

DWS Invest

Jahresbericht 2022

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 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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelkunden ausgegeben wurden.

Ausnahme: Für den Teilfonds DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend LC (ISIN LU0329760002) wurden gedruckte Einzelkunden ausgegeben. Einzig für diesen Teilfonds ist folgende Zahlstelle zuständig:
State Street Bank International GmbH, Solmstraße 83, D-60486 Frankfurt am Main.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in 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 ausgezahlt 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
complaints.am-lu@db.com

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

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

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

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

Besonderheiten für den Vertrieb in Deutschland

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

Inhalt

Jahresbericht 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

2	/	Hinweise
10	/	Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest, SICAV
10	/	DWS Invest Africa
17	/	DWS Invest Artificial Intelligence
27	/	DWS Invest Asian Bonds
41	/	DWS Invest Asian Small/Mid Cap
50	/	DWS Invest Brazilian Equities
57	/	DWS Invest China Bonds
69	/	DWS Invest Chinese Equities
77	/	DWS Invest Conservative Opportunities
86	/	DWS Invest Convertibles
98	/	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)
108	/	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
119	/	DWS Invest Credit Opportunities
129	/	DWS Invest CROCI Euro
137	/	DWS Invest CROCI Europe SDG
143	/	DWS Invest CROCI Global Dividends
151	/	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
159	/	DWS Invest CROCI Japan
167	/	DWS Invest CROCI Sectors Plus
175	/	DWS Invest CROCI US
183	/	DWS Invest CROCI US Dividends
191	/	DWS Invest CROCI World
199	/	DWS Invest CROCI World SDG
207	/	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)
217	/	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt
227	/	DWS Invest Emerging Markets Opportunities
235	/	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt
245	/	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

255 / DWS Invest ESG Asian Bonds
266 / DWS Invest ESG Climate Tech
278 / DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
286 / DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)
296 / DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
306 / DWS Invest ESG Equity Income
318 / DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
329 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
340 / DWS Invest ESG Euro High Yield
353 / DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
362 / DWS Invest ESG Floating Rate Notes
374 / DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
386 / DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
397 / DWS Invest ESG Healthy Living
404 / DWS Invest ESG Mobility
412 / DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
422 / DWS Invest ESG Multi Asset Income
433 / DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
441 / DWS Invest ESG NextGen Consumer
449 / DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation)
(vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)
455 / DWS Invest ESG Qi LowVol World
464 / DWS Invest ESG Qi US Equity
472 / DWS Invest ESG Real Assets
481 / DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
489 / DWS Invest ESG Top Euroland
498 / DWS Invest ESG USD Corporate Bonds
508 / DWS Invest ESG Women for Women
517 / DWS Invest Euro Corporate Bonds
532 / DWS Invest Euro High Yield Corporates
548 / DWS Invest Euro-Gov Bonds
557 / DWS Invest European Equity High Conviction
564 / DWS Invest Financial Hybrid Bonds
572 / DWS Invest German Equities
580 / DWS Invest Global Agribusiness
588 / DWS Invest Global Bonds
599 / DWS Invest Global High Yield Corporates
613 / DWS Invest Global Infrastructure

- 627 / DWS Invest Global Real Estate Securities
- 637 / DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
- 645 / DWS Invest Latin American Equities
- 653 / DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
(vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)
- 663 / DWS Invest Multi Opportunities
- 676 / DWS Invest Multi Strategy
- 686 / DWS Invest Nomura Japan Growth
- 693 / DWS Invest Qi Global Climate Action
- 701 / DWS Invest SDG Corporate Bonds
- 709 / DWS Invest SDG European Equities
- 717 / DWS Invest SDG Global Equities
- 726 / DWS Invest Short Duration Credit
- 737 / DWS Invest Short Duration Income
- 748 / DWS Invest StepIn Global Equities
- 755 / DWS Invest Top Asia
- 764 / DWS Invest Top Dividend

- 834 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Ergänzende Angaben

- 838 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
- 839 / Angaben zur Mitarbeitervergütung
- 841 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
- 932 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
- 1947 / Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen
- 1948 / 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 – dar-

gestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Fusionen von Teilfonds innerhalb der SICAV

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds [DWS Invest Emerging Markets Corporates](#) der DWS Invest, SICAV mit Wirkung zum 10. November 2022 in den Teilfonds [DWS Invest ESG Asian Bonds](#) der DWS Invest, SICAV eingebracht.

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
CHF FCH	LU0616861778	CHF FCH	LU2503880127	0,9837760
FCH	LU0507270097	FCH	LU2503882099	1,2587489
LCH	LU0436052673	LCH	LU2503881950	1,1796508
LDH	LU0507269834	LDH	LU2503881794	0,7300068
NCH	LU0436053051	NCH	LU2503881521	1,1252608
ND	LU1054326233	ND	LU2503881364	0,9615808
NDH	LU0544572190	NDH	LU2503881281	0,7251755
NDQH	LU1054327041	NDQH	LU2503881109	0,6720576
PFCH	LU1054327124	PFCH	LU2503881018	0,8998346
PFDQH	LU1054327397	PFDQH	LU2503880986	0,6210584
SEK LCH	LU1297621283	SEK LCH	LU2503880804	9,8133083
SGD LDMH	LU0911034782	SGD LDMH	LU2503880713	0,0749170
TFCH	LU1663850912	TFCH	LU1859275981	0,8213749
TFDH	LU1663853429	TFDH	LU2503880630	0,6980700
USD FC	LU0273179951	USD FC	LU2503880556	1,5603441
USD LC	LU0273170737	USD LC	LU1859276286	1,3095618
USD LD	LU0273170653	USD LD	LU2503880473	0,7603041
USD LDM	LU0544572273	USD LDM	LU2503880390	0,8004576
USD RC	LU1616932510	USD RC	LU2503882255	1,0076144
USD TFC	LU1663855044	USD TFC	LU1859276443	0,8436122
USD TFD	LU1663857685	USD TFD	LU2503882339	inaktiv

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds [DWS Invest ESG Emerging Markets Equities](#) der DWS Invest, SICAV mit Wirkung zum 24. November 2022 in den Teilfonds [DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities](#) der DWS Invest, SICAV eingebracht.

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
FC	LU0210302369	FC	LU1984219524	2,3697447
GBP FD50	LU2037859415	GBP FD50	LU2540616468	0,9385230
GBP TFD	LU2120132266	GBP TFD	LU2540616542	1,0407706
LC	LU0210301635	LC	LU1984220373	2,1264167
LCH (P)	LU1876536902	LCH (P)	LU2540616625	0,8562401
LD	LU0210302013	LD	LU1984221009	1,9859183
NC	LU0210302286	NC	LU2540616898	2,0359308
PFC	LU1054337511	PFC	LU2540616971	1,2573402
TFC	LU1663922927	TFC	LU1984221934	0,8945171
TFCH (P)	LU1876537546	TFCH (P)	LU2540617193	0,8835990
TFD	LU1663925946	TFD	LU2540617276	0,9460508
USD FC	LU0273227354	USD FC	LU2540617359	1,1580849
USD FD50	LU2037859506	USD FD50	LU2540617433	0,9335418
USD LC	LU0273227784	USD LC	LU2540617516	1,0509389
USD LD	LU1865173345	USD LD	LU2540617607	0,8567815
USD TFC	LU1663931084	USD TFC	LU2540617789	0,8833310

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

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 9. November 2022 **liquidiert**. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 28. Oktober 2022 eingestellt. Anleger konnten bis zum 28. Oktober 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Umbenennungen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest Green Bonds** wurde mit Wirkung zum 31. Oktober 2022 in **DWS Invest Corporate Green Bonds** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest Low Carbon Bonds** wurde mit Wirkung zum 31. Oktober 2022 in **DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income** wurde mit Wirkung zum 31. Oktober 2022 in **DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income** umbenannt.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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

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

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

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

Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

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

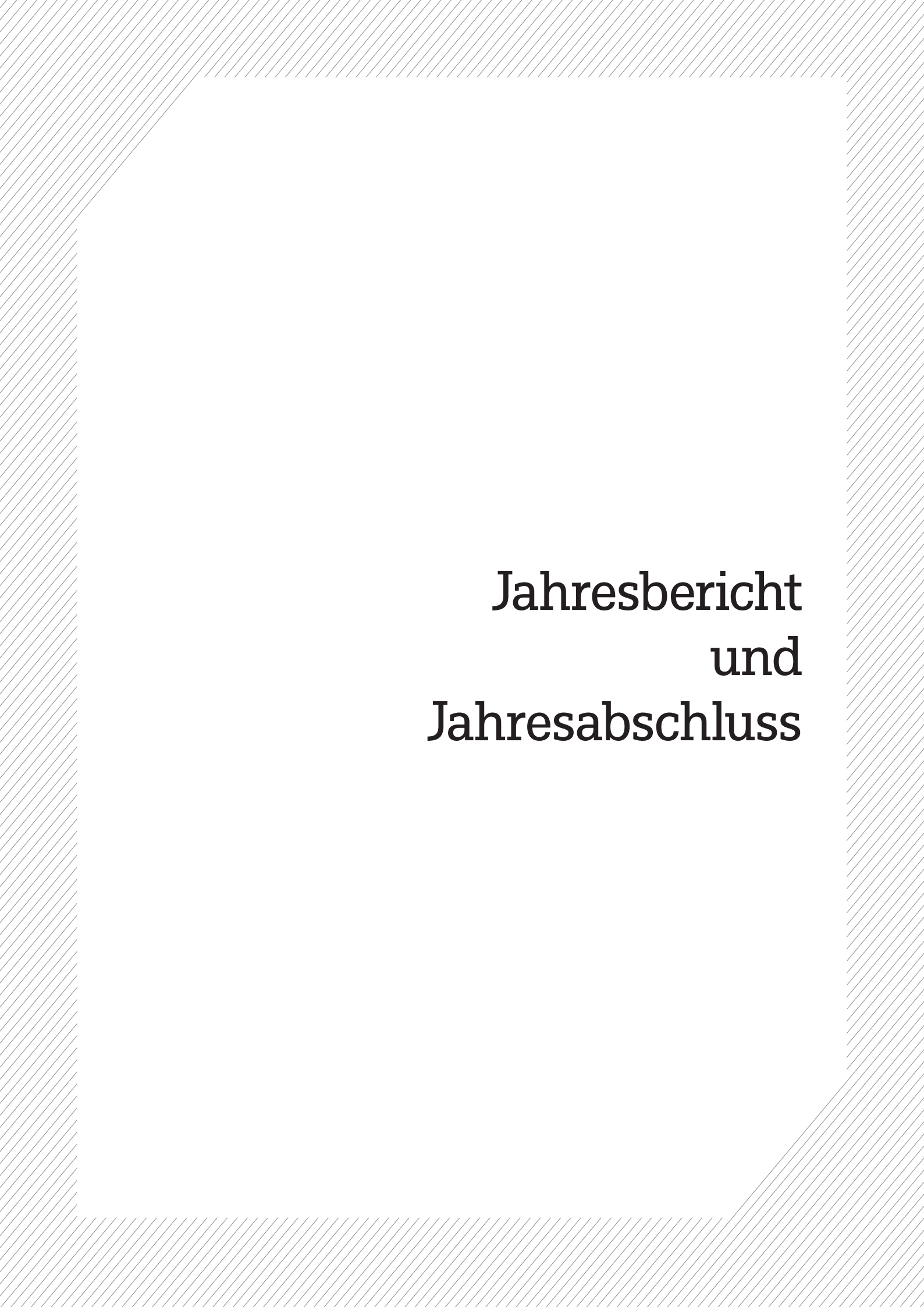
Hinweise zu Master-Feeder-Strukturen

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Dynamic Opportunities** ist ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds **DWS ESG Dynamic Opportunities** (der „Masterfonds“, nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen).

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

Russland/Ukraine-Krise

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht DWS Invest Africa

Anlageziel und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Africa einen Wertrückgang von 14,7% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise

DWS Invest Africa

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Africa

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0329759764	-14,7%	-9,3%	-14,7%
Kategorie FC	LU0329759921	-13,8%	-6,4%	-10,0%
Kategorie LD	LU0363465583	-14,7%	-9,3%	-14,7%
Kategorie NC	LU0329759848	-15,2%	-11,1%	-17,6%
Kategorie GBP D RD ¹⁾	LU0399357671	-9,1%	-3,0%	-10,6%
Kategorie USD LC ²⁾	LU0329761075	-19,6%	-13,6%	-24,2%

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: 31.12.2022

für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier

Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Damit hat sich der Teilfonds ähnlich wie andere globale Märkte entwickelt, sowohl im Vergleich zu den entwickelten Ländern wie auch zu den Schwellenländern. Südafrikanische Werte im Teilfondsportefeuille zählten hierbei vielfach zu positiven Positionen, da Südafrika von den geopolitischen Verwerfungen in Osteuropa relativ wenig beeinflusst wurde. Trotz einer schwierigen Lage in Südafrika selbst halfen jedoch höhere Rohstoffpreise dem rohstoffreichen Land und seiner Währung, während zeitgleich die Rückkehr des Tourismus nach den rigiden COVID-19-Regeln dringend benötigte Devisen ins Land brachten. Insbesondere Banken wie Standard Bank Group konnten hiervon profitieren, allerdings auch Konsumwerte wie Shoprite Holdings, die weiterhin Marktanteile gewinnen konnten. Im Jahresverlauf 2022 konnte sich auch die Holding Naspers positiv entwickeln, nachdem sich China von seinem strikten COVID-19-Kurs abgewandt hatte. Dem gegenüber waren Rohstoffwerte im Teilfonds von der Wertentwicklung her uneinheitlich – der Goldförderer Centamin war ein Profiteur von der Gold-Stärke und Dollar-Schwäche zum Jahresende 2022 hin, während Sibanye Stillwater mit schwierigen Produktionsbedingungen zu kämpfen hatte. Belastet haben die Engagements in Ägypten, das im März und im Oktober 2022 zwei Abwertungen seiner Währung erdulden musste. Trotz beachtlicher Kurssteigerungen im ägyptischen Pfund konnten diese die Währungsverluste nicht aufwiegen; insbesondere Unternehmen mit geringen Umsätzen in anderen Währungen konnten

sich weder operativ noch vom Aktienkurs her positiv abheben und verloren signifikant an Wert, wie z.B. Ibn Sina Pharma. Auch ägyptische Banken wie Commercial International Bank waren unter den leidtragenden Werten, hier baute der Teilfonds zum Jahresende 2022 auf – nach Ansicht des Portfoliomanagements – günstigeren Bewertungen deutlich Positionen auf, während die Exponierung zu Unternehmen mit einer höheren lokalen Konsumabhängigkeit reduziert oder vollständig verkauft wurden. Andere ägyptische Werte, wie das Düngemittelunternehmen Abu Kir Fertilizers, konnten von der Schwäche der Währung profitieren. In Kenia wurde die Position in Safaricom aufgrund einer langsamen Geschäftsentwicklung in Kenia und Äthiopien reduziert, dem gegenüber wurden die – nach Meinung des Portfoliomanagements – günstigeren Einstiegskurse nach den kenianischen Wahlen genutzt, um die Positionierung im Finanzsektor zu erhöhen.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	3.996.662,37	15,73
Dauerhafte Konsumgüter	2.374.890,23	9,36
Hauptverbrauchsgüter	1.870.903,72	7,37
Finanzsektor	11.607.655,36	45,67
Grundstoffe	3.422.277,29	13,47
Industrien	719.320,16	2,83
Summe Aktien	23.991.709,13	94,43
2. Bankguthaben	1.615.091,23	6,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	31.018,10	0,12
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	16.975,46	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-40.885,41	-0,16
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-122.133,76	-0,48
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-86.367,98	-0,34
III. Fondsvermögen	25.405.406,77	100,00

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

DWS Invest Africa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							23.991.709,13	94,43
Aktien								
Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries	Stück	250.000	75.000	25.000	EGP	38,79	366.470,70	1,44
Abu Dhabi Islamic Bank	Stück	100.000	100.000		EGP	18	68.022,40	0,27
Abu Dhabi Islamic Bank -Rights- Exp 16Jan2023	Stück	25.000	25.000		EGP	7,19	6.792,79	0,03
Commercial International Bank Egypt SAE	Stück	1.000	12.610	611.610	EGP	41,48	1.567,54	0,01
Credit Agricole Egypt SAE	Stück	1.704.164	500.001	2.816.201	EGP	8,46	544.830,26	2,14
Egypt Kuwait Holding Co., SAE	Stück	825.000	55.000		EGP	31,52	982.696,99	3,87
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	Stück	1.750.000	950.000	450.000	EGP	17,88	1.182.456,12	4,65
Ghabbour Auto	Stück	1.500.000	1.500.000	3.000.000	EGP	5,36	303.833,40	1,20
Ibsina Pharma SAE	Stück	6.128.507	878.507		EGP	2,16	500.250,93	1,97
MM Group for Industry & International Trade SAE	Stück	1.500.000		100.000	EGP	4,7	266.421,08	1,05
Orascom Development Egypt	Stück	3.650.000	1.150.000		EGP	7	965.540,23	3,80
Airtel Africa PLC	Stück	575.000	75.000	50.000	GBP	1,118	726.382,29	2,86
Centamin PLC	Stück	1.000.000			GBP	1,145	1.293.781,94	5,09
Helios Towers PLC	Stück	600.000	450.000		GBP	1,061	719.320,16	2,83
Network International Holdings PLC	Stück	325.000	60.000		GBP	2,992	1.098.688,10	4,32
Equity Group Holdings PLC	Stück	525.000	525.000		KES	44,9	178.703,43	0,70
KCB Group PLC	Stück	2.250.000	750.000		KES	38,1	649.882,34	2,56
Safaricom PLC	Stück	2.250.000	250.000		KES	24,15	411.933,29	1,62
Attijariwafa Bank	Stück	25.000	15.000	2.500	MAD	392	877.602,13	3,45
Itissalat Al-Maghrib	Stück	27.500	27.500		MAD	95	233.952,61	0,92
Label Vie	Stück	1.750		750	MAD	4.650	728.723,19	2,87
Commercial International Bank Egypt SAE -GDR-	Stück	900.000	900.000		USD	1,192	1.003.348,60	3,95
Absa Group Ltd	Stück	37.500	103.653	66.153	ZAR	193,9	401.756,08	1,58
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	Stück	100.000	75.000		ZAR	136,33	753.259,84	2,97
Bidvest Group Ltd	Stück	52.500	52.500		ZAR	214,39	621.895,20	2,45
Capitec Bank Holdings Ltd	Stück	8.250	2.500	3.250	ZAR	1.858,57	847.200,59	3,34
Discovery Ltd	Stück	75.000	75.000		ZAR	123,35	511.156,39	2,01
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	45.000	45.000		ZAR	213,14	529.945,06	2,09
Mondi PLC	Stück	19.000	19.000		ZAR	291	305.492,09	1,20
Mr Price Group Ltd	Stück	65.000	12.500		ZAR	158,94	570.821,00	2,25
MTN Group Ltd	Stück	240.000		60.000	ZAR	127,3	1.688.079,99	6,64
Naspers Ltd -N-	Stück	6.000	4.000	8.000	ZAR	2.824,34	936.314,19	3,69
Nedbank Group Ltd	Stück	50.000	50.000	65.000	ZAR	212,58	587.280,77	2,31
Old Mutual Ltd	Stück	450.000	450.000		ZAR	10,46	260.074,38	1,02
Pepkor Holdings Ltd	Stück	1.000	225.000	224.000	ZAR	20	1.105,05	0,00
Sanlam Ltd	Stück	225.000	50.000		ZAR	48,72	605.679,92	2,38
Shoprite Holdings Ltd	Stück	40.000	15.000	25.000	ZAR	226	499.484,26	1,97
Sibanye Stillwater Ltd	Stück	375.000	375.000		ZAR	44,72	926.587,50	3,65
Standard Bank Group Ltd	Stück	90.000		75.000	ZAR	167,79	834.376,30	3,28
Summe Wertpapiervermögen							23.991.709,13	94,43
Bankguthaben							1.615.091,23	6,36
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Ägyptische Pfund	EGP	3.845.612					145.326,53	0,57
Britisches Pfund	GBP	5.320					6.011,22	0,03
Ghanaian Cedi	GHS	8.479					777,64	0,00
Kenia Schilling	KES	18.721.426					141.927,37	0,56
Marokkanischer Dirham	MAD	103.076					9.230,61	0,04
Nigerian Naira	NGN	264.980.593					538.010,96	2,12
Südafrikanischer Rand	ZAR	9.300.007					513.850,34	2,02
US-Dollar	USD	277.880					259.956,56	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände							31.018,10	0,12
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							14.498,69	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							607,98	0,00
Sonstige Ansprüche							15.911,43	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							16.975,46	0,07
Summe der Vermögensgegenstände							25.654.793,92	100,98
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-40.885,41	-0,16
EUR-Kredite	EUR						-40.885,41	-0,16

DWS Invest Africa

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-122.133,76	-0,48
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-86.367,98	-0,34
Summe der Verbindlichkeiten							-249.387,15	-0,98
Fondsvermögen							25.405.406,77	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	91,70
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2.705,581
Klasse LC	Stück	183.116,999
Klasse LD	Stück	44.452,290
Klasse NC	Stück	77.733,542
Klasse GBP D RD	Stück	323,284
Klasse USD LC	Stück	31.037,949

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EFM AFRICA – Total Return Net Dividend in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	53,566
größter potenzieller Risikobetrag	%	77,094
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	65,579

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 6.604,90.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Ägyptische Pfund	EGP	26,461870	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Ghanaian Cedi	GHS	10,903295	= EUR	1
Kenia Schilling	KES	131,908494	= EUR	1
Marokkanischer Dirham	MAD	11,166792	= EUR	1
Nigerian Naira	NGN	492,518950	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Africa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	898.683,16
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.368,54
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-113.662,00
4. Sonstige Erträge	EUR	11,44
Summe der Erträge	EUR	788.401,14
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-15.715,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-523.683,73
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-503.339,51
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	445,75
Administrationsvergütung	EUR	-20.789,97
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.520,39
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.677,77
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-13.073,04
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42.238,59
Summe der Aufwendungen	EUR	-616.909,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	171.492,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.261.008,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.261.008,72
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.432.500,78

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,03% p.a.,	Klasse LC 2,06% p.a.,
Klasse LD 2,06% p.a.,	Klasse NC 2,71% p.a.,
Klasse GBP D RD 1,08% p.a.,	Klasse USD LC 2,11% 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 85.690,65.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.831,92
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1.309.680,56
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	41.151,75
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	171.492,06
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.261.008,72
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.098.874,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	25.405.406,77

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.360.153,87
Devisen(termin)geschäften	EUR	-99.145,15
Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.261.008,72

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	10.3.2023	EUR	1,37

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	2,37

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Africa

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	25.405.406,77
2021	.....	EUR	31.347.141,10
2020	.....	EUR	29.766.494,10

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	91,70
	Klasse LC	EUR	78,97
	Klasse LD	EUR	76,21
	Klasse NC	EUR	72,48
	Klasse GBP D RD	GBP	127,54
	Klasse USD LC	USD	56,05
2021	Klasse FC	EUR	106,36
	Klasse LC	EUR	92,57
	Klasse LD	EUR	89,46
	Klasse NC	EUR	85,50
	Klasse GBP D RD	GBP	141,74
	Klasse USD LC	USD	69,69
2020	Klasse FC	EUR	83,26
	Klasse LC	EUR	73,27
	Klasse LD	EUR	70,99
	Klasse NC	EUR	68,14
	Klasse GBP D RD	GBP	121,19
	Klasse USD LC	USD	59,87

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.

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 Markt kapitalisierungen, 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 2022 bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Artificial Intelligence einen Wertrückgang von 33,6% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

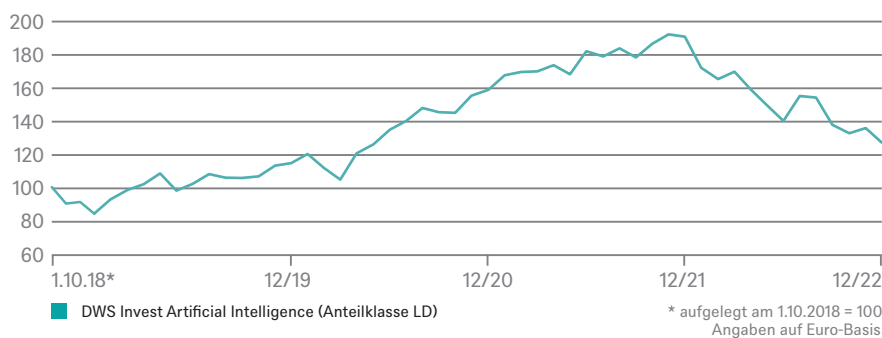
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie.

Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1863263429	-33,6%	10,9%	26,8%
Klasse FC	LU1863263262	-33,1%	13,4%	31,2%
Klasse LC	LU1863263346	-33,6%	10,9%	26,8%
Klasse MFC	LU2154580323	-32,9%	–	2,0%
Klasse NC	LU1914383960	-34,0%	9,2%	40,4%
Klasse PFC	LU2082315453	-34,7%	–	22,2%
Klasse TFC	LU1863263858	-33,1%	13,4%	31,1%
Klasse TFCH (P)	LU1982200518	-37,9%	3,8%	14,6%
Klasse XC	LU1863263932	-32,8%	14,8%	33,5%
Klasse USD FC ²⁾	LU1885668126	-36,9%	8,2%	18,2%
Klasse USD IC ²⁾	LU2390401441	-36,8%	–	-36,0%
Klasse USD LC ²⁾	LU1885668399	-37,4%	5,8%	14,9%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen USD FC und USD LC aufgelegt am 4.4.2019 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 27.3.2020 / Klasse MFC aufgelegt am 25.5.2020 / Klasse 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: 31.12.2022

dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen.

Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um

4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an.

Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Marktumfeld geriet auch der Technologiesektor generell unter Druck. Das Gewinnwachstum in diesem Sektor war lange nicht mehr so dynamisch wie im vorherigen Berichtszeitraum.

Der Teilfonds hatte eine strategische Gewichtung in Unternehmen aus Asien. Vor allem China ist ein strategischer Bestandteil des Portfolios, das auf dem Gebiet der künstlichen Intelligenz eine weltweit führende Position anstrebt.

Dieser Teil des Portfolios hat sich besser entwickelt als amerikanische Aktien. Das lag vor allem an der Rally auf dem chinesischen Aktienmarkt zum Ende des Jahres. Vor allem die Lockerungen der vorher strikten Null-COVID-Strategie und ein Rückgang der regulatorischen Eingriffe ließen die Aktienkurse steigen. Zum Jahresende hat das Portfoliomanagement deswegen begonnen, Gewinne mitzunehmen. Dabei hat das Teilfonds-Management vor allem Werte selektiv reduziert, die

bereits einen starken Kursanstieg verzeichnet hatten.

Bezüglich der Sektorperformance entwickelten sich vor allem zyklische Bereiche schwach. Der Online-Werbemarkt hat gelitten. Aber auch der Halbleiter-Sektor hat sich deutlich abgeschwächt und war auf Sektorebene einer der schwächsten Sektoren. Das lag vor allem an der Angst vor einer deutlich nachlassenden Nachfrage nach dem vorherigen Superzyklus. Die Lagerhaltung von Halbleitern stieg bei den Kunden deutlich an.

Unternehmen im Gesundheitswesen, die auch im KI-Bereich engagiert waren, entwickelten sich dagegen im Berichtszeitraum insgesamt überdurchschnittlich und waren im Portfolio der beste Sektor.

Zu den Einzelwerten mit der besten Performance im Berichtszeitraum gehören United Health, John Deere und Tencent Music. Die US-amerikanische Krankenversicherung United Health profitierte vor allem von der Möglichkeit, auch in einem inflationären Umfeld Preissteigerungen an die Kunden weitergeben zu können. Der US-amerikanische Traktorhersteller John Deere profitierte unter anderem von den hohen Getreidepreisen im Berichtszeitraum, einem vollen Orderbuch und einer guten Entwicklung der Margen. Als einziges Unternehmen der Branche konnte John Deere außerdem einen selbstfahrenden Traktor vorstellen und damit seine Marktführung demonstrieren. Mit zu den besten chinesischen Werten gehörte der Musikstreamingdienst Tencent Music. Dieser profitierte

von den nachlassenden regulatorischen Einschränkungen gegen Ende des Jahres. Die Zahl der Abonnenten wuchs dynamisch.

Unterdurchschnittlich hingegen entwickelten sich die Positionen in Twilio, Snap und Silergy. Das Wachstum der Kommunikationsplattform Twilio schwächte sich - nach einem Boom während der Coronazeit - deutlich ab. Die Brutto-Marge geriet unter Druck. Das führte zu einem starken Kursverlust.

Ebenfalls zu den schwächsten Werten im Portfolio gehörte Snap, der Betreiber der Social-Media Plattform Snapchat. Diese litt unter einer zyklischen Abschwächung und dem Wettbewerbsdruck durch den Konkurrenten Tiktok. Das Unternehmen musste seine Gewinnziele weiter in die Zukunft verschieben. Das Portfoliomanagement hat sich deshalb dazu entschlossen, sich von diesem Wert zu trennen.

Getrennt hat sich das Portfoliomanagement ebenfalls von Netflix. Zwar konnte sich der Wert nach Kurseinbrüchen unter anderem durch die Vorstellung eines werbefinanzierten Abonnements wieder erholen. Aber Netflix hat schon einen hohen Marktanteil bei US-Haushalten erreicht. Hinzu kam ein stärkerer Wettbewerb. Beides schränkte aus Sicht des Portfoliomanagements das Wachstumspotenzial des Wertes ein.

Im Berichtszeitraum neu aufgenommen in das Portfolio wurde das US-amerikanische Unternehmen Datadog. Das Unternehmen stellt Analysesoftware für Cloudanwendungen her. Solche Über-

wachungstools werden in einer immer komplexeren Softwarelandschaft immer wichtiger für Entwickler. Das sorgt für ein starkes Wachstumsprofil des Wertes. Das Portfoliomanagement nutzte deshalb eine Kursschwäche zum Einstieg. Neu ins Portfolio kam auch die Firma Fortinet aus Kalifornien und Marktführer bei Firewalls. Das Unternehmen wurde als ein Profiteur der Konsolidierung im IT-Sicherheitsmarkt und der steigenden Zahl von Endgeräten, deren Zugang zum Internet abgesichert werden muss, gesehen.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	255.994.412,87	46,87
Telekommunikationsdienste	190.589.907,81	34,92
Dauerhafte Konsumgüter	31.519.257,62	5,77
Energie	6.443.235,59	1,18
Hauptverbrauchsgüter	12.398.864,86	2,26
Finanzsektor	14.298.098,73	2,62
Industrien	17.335.947,74	3,18
Summe Aktien	528.579.725,22	96,80
2. Derivate	95.300,56	0,02
3. Bankguthaben	18.292.740,37	3,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	428.046,99	0,08
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	99.349,20	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.384.990,04	-0,26
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-72.578,46	-0,01
III. Fondsvermögen	546.037.593,84	100,00

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							528.579.725,22	96,80
Aktien								
Hundsun Technologies, Inc.	Stück	764.886	189.589		CNY	40,46	4.164.606,45	0,76
Adyen NV	Stück	2.700	700	1.000	EUR	1.293,4	3.492.180,00	0,64
ASML Holding NV	Stück	21.500	3.500		EUR	504,5	10.846.750,00	1,99
SAP SE	Stück	70.500	18.500		EUR	96,39	6.795.495,00	1,24
Shop Apotheke Europe NV	Stück	77.000	32.000		EUR	44,11	3.396.470,00	0,62
Siemens Healthineers AG	Stück	88.000	88.000		EUR	46,73	4.112.240,00	0,75
Ubisoft Entertainment SA	Stück	105.000	105.000		EUR	26,54	2.786.700,00	0,51
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.180.000	259.500	622.500	HKD	86,25	12.212.856,40	2,24
Baidu, Inc.	Stück	620.000	744.000	124.000	HKD	111,7	8.310.382,28	1,52
JD.com, Inc.	Stück	346.404	346.405	1	HKD	220,2	9.153.271,67	1,68
Meituan	Stück	200.000	7.500	112.500	HKD	174,7	4.192.750,70	0,77
NetEase, Inc.	Stück	600.000	600.000		HKD	114,5	8.243.903,06	1,51
Tencent Holdings Ltd	Stück	250.000	365.000	470.000	HKD	334	10.019.882,18	1,83
XPeng, Inc.	Stück	408.500	408.500		HKD	38,35	1.879.894,90	0,34
Keyence Corp.	Stück	9.598	500		JPY	51.420	3.502.598,71	0,64
Alchip Technologies Ltd	Stück	229.000	9.000	20.000	TWD	788	5.492.420,97	1,01
Silergy Corp.	Stück	212.000	161.000		TWD	436,5	2.816.580,87	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2.362.000	262.000	200.000	TWD	448,5	32.243.669,22	5,90
Adobe, Inc.	Stück	42.000	16.500		USD	333,4	13.099.577,39	2,40
Alphabet, Inc.	Stück	445.500	423.700	800	USD	86,9	36.216.784,09	6,63
Amazon.com, Inc.	Stück	280.000	267.400		USD	82,925	21.721.304,84	3,98
Amphenol Corp.	Stück	77.000	77.000		USD	75,6	5.445.715,14	1,00
Apple, Inc.	Stück	85.000	14.000	10.500	USD	127,71	10.155.147,36	1,86
Applied Materials, Inc.	Stück	152.000	7.000		USD	95,64	13.599.581,83	2,49
Arista Networks, Inc.	Stück	129.000	7.000	12.000	USD	120,08	14.491.147,89	2,65
Autodesk, Inc.	Stück	20.000	2.500		USD	184,57	3.453.293,63	0,63
Autohome, Inc. -ADR-	Stück	130.000	3.000		USD	30,95	3.763.972,18	0,69
Ciena Corp.	Stück	120.000	7.000		USD	50,5	5.669.111,82	1,04
Coupang LLC	Stück	180.000	180.000		USD	14,23	2.396.182,02	0,44
Datadog, Inc.	Stück	89.000	89.000		USD	73,46	6.116.223,26	1,12
Deere & Co.	Stück	14.000	7.500	10.500	USD	425,37	5.571.053,02	1,02
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	62.500	62.500		USD	67,17	3.927.333,34	0,72
Fortinet, Inc.	Stück	155.000	155.000		USD	48,61	7.048.548,92	1,29
GoDaddy, Inc.	Stück	83.500	3.500	22.000	USD	74,5	5.819.492,96	1,07
Intuit, Inc.	Stück	15.500	5.000		USD	384,61	5.576.923,27	1,02
Marvell Technology, Inc.	Stück	112.500	7.500	20.000	USD	35,815	3.769.292,82	0,69
Match Group, Inc.	Stück	74.000	74.000		USD	40,91	2.832.067,49	0,52
Medtronic PLC	Stück	61.300	2.500		USD	77,16	4.424.814,74	0,81
MercadoLibre, Inc.	Stück	7.500	7.500		USD	836,92	5.872.021,12	1,08
Meta Platforms, Inc.	Stück	76.355	4.000	41.645	USD	118,37	8.455.154,12	1,55
Microsoft Corp.	Stück	160.000	16.000	17.000	USD	237,88	35.605.764,22	6,52
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	19.000	1.000		USD	347,77	6.181.418,04	1,13
Motorola Solutions, Inc.	Stück	52.000	3.000	27.000	USD	256,01	12.453.822,52	2,28
Nice Ltd -ADR-	Stück	41.100	3.000		USD	192,19	7.389.499,22	1,35
NVIDIA Corp.	Stück	105.000	33.000	38.000	USD	143,94	14.138.821,01	2,59
PayPal Holdings, Inc.	Stück	85.000	49.900		USD	69,97	5.563.821,63	1,02
QUALCOMM, Inc.	Stück	38.000	38.000		USD	107,81	3.832.525,40	0,70
S&P Global, Inc.	Stück	13.000	1.000	7.000	USD	333,74	4.058.765,99	0,74
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	11.000	2.000		USD	1.105	11.370.966,04	2,08
Schrodinger, Inc.	Stück	105.000	105.000		USD	18,64	1.830.954,73	0,34
Sea Ltd -ADR-	Stück	55.000	17.000		USD	52,6	2.706.392,82	0,50
ServiceNow, Inc.	Stück	7.500	7.500		USD	387,29	2.717.314,75	0,50
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	25.000	34.500	9.500	USD	275,5	6.443.235,59	1,18
Synopsys, Inc.	Stück	55.000	2.000	9.000	USD	316,89	16.304.730,44	2,99
Tenable Holdings, Inc.	Stück	113.000	5.000	61.000	USD	37,89	4.005.395,89	0,73
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	787.500	27.500		USD	8,305	6.118.325,79	1,12
Tesla, Inc.	Stück	62.000	53.700		USD	122,8	7.122.499,96	1,30
Texas Instruments, Inc.	Stück	38.000	38.000		USD	162,94	5.792.335,49	1,06
Trade Desk, Inc.	Stück	133.000	34.000	30.100	USD	44,38	5.521.808,46	1,01
Twilio, Inc.	Stück	60.000	31.500		USD	47,8	2.683.005,40	0,49
Uber Technologies, Inc.	Stück	230.000	75.000		USD	24,51	5.273.677,24	0,97
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	20.000	1.000	2.000	USD	527,39	9.867.435,26	1,81
Veeva Systems, Inc.	Stück	39.500	2.500		USD	159,99	5.911.971,52	1,08
Visa, Inc.	Stück	74.000	12.600		USD	206,54	14.298.098,73	2,62
VMware, Inc.	Stück	44.000	12.500		USD	121,61	5.005.694,77	0,92
Zoom Video Communications, Inc.	Stück	52.500	26.500	21.000	USD	67,07	3.294.048,65	0,60
Summe Wertpapiervermögen							528.579.725,22	96,80

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							95.300,56	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CNY 0,3 Mio.							-386,78	0,00
EUR/HKD 5,0 Mio.							10.062,16	0,00
EUR/ILS 0,2 Mio.							3.197,16	0,00
EUR/JPY 4,5 Mio.							-636,38	0,00
EUR/USD 4,3 Mio.							79.149,99	0,02
USD/KRW 140,5 Mio.							-4.697,84	0,00
USD/TWD 12,6 Mio.							1.700,97	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/HKD 1,5 Mio.							1.171,65	0,00
EUR/USD 0,7 Mio.							5.677,70	0,00
USD/TWD 1,4 Mio.							61,93	0,00
Bankguthaben							18.292.740,37	3,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						690.827,94	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	66.290					8.914,21	0,00
Norwegische Kronen	NOK	104.034					9.891,08	0,00
Schwedische Kronen	SEK	873					78,49	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	7.665					8.660,51	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	147.591					19.861,45	0,00
Hongkong Dollar	HKD	920.010					110.399,87	0,02
Japanischer Yen	JPY	4.928.476					34.977,62	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	30.327.314					923.073,03	0,17
Schweizer Franken	CHF	9.992					10.133,63	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	440					0,33	0,00
US-Dollar	USD	1.486.945					1.391.033,08	0,26
Termingelder								
USD Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	USD	9.275.000					8.676.734,68	1,59
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD	6.850.000					6.408.154,45	1,17
Sonstige Vermögensgegenstände							428.046,99	0,08
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							257.384,03	0,05
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							157.054,27	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							531,05	0,00
Sonstige Ansprüche							13.077,64	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							99.349,20	0,02
Summe der Vermögensgegenstände **							547.500.883,34	100,27
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.384.990,04	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.048.654,18	-0,20
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-336.335,86	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-72.578,46	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-1.463.289,50	-0,27
Fondsvermögen							546.037.593,84	100,00

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

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	131,15
Klasse LC	EUR	126,82
Klasse LD	EUR	126,19
Klasse MFC	EUR	102,04
Klasse NC	EUR	140,38
Klasse PFC	EUR	122,16
Klasse TFC	EUR	131,09
Klasse TFCH (P)	EUR	114,59
Klasse XC	EUR	133,51
Klasse USD FC	USD	118,24
Klasse USD IC	USD	63,99
Klasse USD LC	USD	114,94
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	184.422,436
Klasse LC	Stück	632.097,016
Klasse LD	Stück	596.484,670
Klasse MFC	Stück	2.799.974,000
Klasse NC	Stück	173.643,857
Klasse PFC	Stück	244.293,000
Klasse TFC	Stück	57.930,195
Klasse TFCH (P)	Stück	44.077,000
Klasse XC	Stück	50.013,000
Klasse USD FC	Stück	5.658,791
Klasse USD IC	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	60.836,324

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	%	107,080
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,498
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	121,830

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 12 d) 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.992.177,68
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	190.707,67
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-803.426,84
4. Sonstige Erträge	EUR	101,84
Summe der Erträge	EUR	3.379.560,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-5.869,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.811.652,33
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5.779.738,65
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	477,35
Administrationsvergütung	EUR	-32.391,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.776,78
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-123.974,80
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-181.620,03
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-907.341,15
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-634.634,08
andere	EUR	-272.707,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.051.234,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.671.673,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-17.787.736,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-17.787.736,81
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.459.410,60

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 0,86% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse MFC 0,47% p.a.,
Klasse NC 2,10% p.a.,	Klasse PFC 3,18% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,93% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse USD FC 0,85% p.a.,
Klasse USD IC 0,64% p.a.,	Klasse USD LC 1,60% 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 107.901,11.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	802.655.215,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-28.644,99	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR		11.441.100,29	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR		952.170,16	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-3.671.673,79	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR		-17.787.736,81	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR		-247.522.836,30	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	546.037.593,84
--	--	--	------------	-----------------------

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 108.435,28 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-17.787.736,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-17.979.373,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	191.636,85

DWS Invest Artificial Intelligence

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,27

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.

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				
2022		EUR	546.037.593,84	
2021		EUR	802.655.215,28	
2020		EUR	611.835.259,89	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	131,15	
	Klasse LC	EUR	126,82	
	Klasse LD	EUR	126,19	
	Klasse MFC	EUR	102,04	
	Klasse NC	EUR	140,38	
	Klasse PFC	EUR	122,16	
	Klasse TFC	EUR	131,09	
	Klasse TFCH (P)	EUR	114,59	
	Klasse XC	EUR	133,51	
	Klasse USD FC	USD	118,24	
	Klasse USD IC	USD	63,99	
	Klasse USD LC	USD	114,94	
	2021	Klasse FC	EUR	196,11
		Klasse LC	EUR	191,06
Klasse LD		EUR	190,18	
Klasse MFC		EUR	151,99	
Klasse NC		EUR	212,56	
Klasse PFC		EUR	186,97	
Klasse TFC		EUR	196,03	
Klasse TFCH (P)		EUR	184,65	
Klasse XC		EUR	198,82	
Klasse USD FC		USD	187,47	
Klasse USD IC		USD	101,24	
Klasse USD LC		USD	183,62	
2020		Klasse FC	EUR	161,70
		Klasse LC	EUR	158,72
	Klasse LD	EUR	158,04	
	Klasse MFC	EUR	124,83	
	Klasse NC	EUR	177,46	
	Klasse PFC	EUR	156,55	
	Klasse TFC	EUR	161,63	
	Klasse TFCH (P)	EUR	165,65	
	Klasse XC	EUR	163,27	
	Klasse USD FC	USD	167,69	
	Klasse USD IC	USD	-	
	Klasse USD LC	USD	165,48	

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

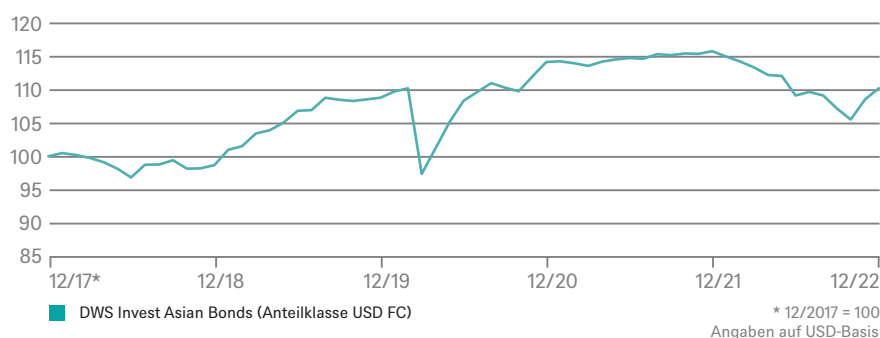
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds einen Wertrückgang von 4,9% je Anteil (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings vor seiner Benchmark (-10,9%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0813325502	-4,9%	1,3%	10,2%
Klasse USD FC50	LU1949850538	-4,6%	2,2%	9,8% ¹⁾
Klasse USD IC	LU1589659504	-4,6%	2,0%	11,6%
Klasse USD IC500	LU1589658522	-4,4%	2,8%	13,1%
Klasse USD LC	LU0813325411	-5,3%	-0,2%	7,0% ¹⁾
Klasse USD LDM	LU1525638091	-5,3%	-0,6%	7,4%
Klasse USD TFC	LU1663839352	-4,9%	1,3%	10,2%
Klasse USD TFD	LU1951361812	-4,9%	1,3%	7,5% ¹⁾
Klasse USD XC	LU1589658878	-4,5%	2,5%	12,5%
Klasse AUD LDMH ²⁾	LU1880859548	-5,9%	-2,1%	6,8% ¹⁾
Klasse CHF LCH ³⁾	LU2004370479	-7,6%	-5,6%	-5,7% ¹⁾
Klasse CHF TFCH ³⁾	LU2004370636	-7,2%	-4,3%	-4,1% ¹⁾
Klasse RMB FCH350 ⁴⁾	LU1968688793	-4,1%	7,2%	13,8% ¹⁾
Klasse RMB FCH3500 ⁴⁾	LU1968688520	-4,0%	7,8%	14,2% ¹⁾
Klasse FCH ⁵⁾	LU0813324794	-6,8%	-3,3%	-0,6%
Klasse FCH500 ⁵⁾	LU2022029008	-6,2%	-2,1%	-1,4% ¹⁾
Klasse IDH ⁵⁾	LU1796233663	-6,7%	-2,8%	1,0% ¹⁾
Klasse LCH ⁵⁾	LU0813324364	-7,2%	-4,8%	-3,3% ¹⁾
Klasse LDH ⁵⁾	LU0813324521	-7,2%	-4,7%	-3,0%
Klasse LDMH ⁵⁾	LU1880859894	-7,3%	-4,7%	1,7% ¹⁾
Klasse NCH ⁵⁾	LU1914384000	-7,5%	-5,7%	0,0% ¹⁾
Klasse NDH ⁵⁾	LU2251360413	-7,5%	-7,8% ¹⁾	-
Klasse PFDH ⁵⁾	LU2244931775	-8,2%	-9,1% ¹⁾	-
Klasse TFCH ⁵⁾	LU1663839196	-6,8%	-3,3%	-0,5%
Klasse TFDH ⁵⁾	LU1663839279	-7,1%	-3,7%	-1,0%
Klasse TFDMH ⁵⁾	LU1880860041	-6,9%	-3,4%	3,7% ¹⁾
Klasse GBP TFDMH ⁶⁾	LU2079148602	-5,5%	-0,9%	-0,8% ¹⁾
Klasse HKD LDM ⁷⁾	LU1769795342	-5,4%	-0,1%	7,0% ¹⁾

Anleihen. Regional war er grundsätzlich breit aufgestellt. Zum Berichtsstichtag hatte das Portfolio ein durchschnittliches Kreditrating von Investment-Grade.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse HKD LDMH ⁷⁾	LU1805360861	-5,8%	-0,7%	7,7% ¹⁾
Klasse HKD TFDMH ⁷⁾	LU1880859621	-5,1%	1,0%	11,2% ¹⁾
Klasse SGD LDM ⁸⁾	LU1769795698	-6,3%	-1,0%	9,8% ¹⁾
Klasse SGD LDMH ⁸⁾	LU1805361083	-5,4%	-0,5%	7,8% ¹⁾
Klasse SGD TFDMH ⁸⁾	LU1880859977	-5,0%	1,0%	11,0% ¹⁾
JP Morgan Asian Credit Index		-10,9%	-7,6%	2,0%

¹⁾ Klasse LCH aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse USD LC aufgelegt am 29.1.2018 / Klassen HKD LDM und SGD LDM aufgelegt am 15.2.2018 / Klasse IDH aufgelegt am 16.4.2018 / Klassen HKD LDMH und SGD LDMH aufgelegt am 15.5.2018 / Klassen AUD LDMH, HKD TFDMH, LDMH, SGD TFDMH und TFDMH aufgelegt am 31.10.2018 / Klasse NCH aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse USD FC50 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD TFDH aufgelegt am 15.3.2019 / Klassen RMB FCH350 und RMB FCH3500 aufgelegt am 15.4.2019 / Klassen CHF LCH und CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse FCH500 aufgelegt am 31.7.2019 und letzte Anteilpreisberechnung am 30.6.2022 / Klasse GBP TFDH aufgelegt am 29.11.2019 / Klassen NDH und PFDH aufgelegt am 15.2.2021 und erste Anteilpreisberechnung am 16.2.2021

²⁾ in AUD

³⁾ in CHF

⁴⁾ in CNY

⁵⁾ in EUR

⁶⁾ in GBP

⁷⁾ in HKD

⁸⁾ in SGD

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihenmärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleihenrenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Die Stimmung an den asiatischen Kreditmärkten wurde zusätzlich durch das verlangsamte Wirtschaftswachstum in China und die anhaltenden Ausfälle im

chinesischen Immobiliensektor eingetrübt. In diesem schwierigen Anlageumfeld konnte sich der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds spürbar besser behaupten als seine Benchmark. Gründe hierfür war insbesondere seine vergleichsweise kürzere Duration (durchschnittliche Kapitalbindung), wodurch die mit dem Renditeanstieg einhergehenden Kursrückgänge begrenzt werden konnten. Zudem trugen zum besseren Abschneiden des Teilfonds dessen Titelselektion und regionale Allokation mit bei. So wurden chinesische Anleihen untergewichtet, vor allem chinesische High Yield Bonds aus dem Immobiliensektor angesichts des schwachen Käuferinteresses am Immobilienmarkt und den straffen Liquiditätsbedingungen. Darüber hinaus profitierten die Kreditmärkte Indonesiens und Hongkongs von einem verstärkten Interesse der Investoren, die sich vom chine-

sischen Markt verabschiedeten. An dieser Entwicklung konnte auch der Teilfonds mit seinen Investments in Anleihen aus diesen Ländern partizipieren.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1.097.929.663,00	79,78
Zentralregierungen	155.245.333,75	11,27
Summe Anleihen	1.253.174.996,75	91,05
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	85.555.744,67	6,21
Summe Investmentanteile	85.555.744,67	6,21
3. Derivate	7.493.988,55	0,55
4. Bankguthaben	12.718.099,86	0,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	18.948.225,51	1,37
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.537.813,60	0,26
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.076.915,62	-0,22
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.968.350,13	-0,14
III. Fondsvermögen	1.376.383.603,19	100,00

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

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.253.174.996,75	91,05	
Verzinsliche Wertpapiere								
5,95 % ABJA Investment Co. (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			%	100,241	2.004.820,00	0,15
5,10 % AC Energy Finance International Ltd (MTN) 2020/perpetual	USD	3.000.000			%	77,1	2.313.000,00	0,17
4,00 % ACEN Finance Ltd (MTN) 2021/perpetual	USD	4.520.000			%	65,688	2.969.097,60	0,22
3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000		8.000.000	%	76,327	1.526.540,00	0,11
4,20 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000		1.500.000	%	88,314	1.324.710,00	0,10
4,25 % Adani Transmission Step-One Ltd -Reg- 2019/2036	USD	3.802.500		270.000	%	76,975	2.926.974,38	0,21
6,50 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2018/perpetual *	USD	42.700.000			%	99,935	42.672.245,00	3,10
4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *	USD	2.440.000	2.440.000		%	79,584	1.941.849,60	0,14
6,742 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	3.000.000	5.000.000	2.000.000	%	101,333	3.039.990,00	0,22
4,625 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2018/2023	USD	15.000.000		5.000.000	%	99,814	14.972.100,00	1,09
3,95 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000		3.000.000	%	98,269	1.965.380,00	0,14
2,125 % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	5.700.000		2.000.000	%	91,098	5.192.586,00	0,38
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	19.000.000		4.000.000	%	99,58	18.920.200,00	1,37
4,375 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	13.000.000			%	97,209	12.637.170,00	0,92
5,375 % CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	12.700.000			%	91,438	11.612.626,00	0,84
4,00 % CAS Capital No 1 Ltd 2021/perpetual *	USD	200.000	200.000		%	77,382	154.764,00	0,01
5,75 % Celestial Miles Ltd 2019/perpetual *	USD	3.000.000	3.000.000		%	96,689	2.900.670,00	0,21
0,886 % Central Nippon Expressway Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	36.000.000			%	89,44	32.198.400,00	2,34
4,25 % Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	1.719.000		81.000	%	87,017	1.495.822,23	0,11
4,50 % Continuum Energy Levanter Pte Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	8.707.500		225.000	%	90,805	7.906.845,38	0,57
4,75 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	31.616.000	34.606.000	2.990.000	%	98,96	31.287.193,60	2,27
8,00 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2024	USD	40.500.000	40.500.000		%	77,121	31.234.005,00	2,27
5,10 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual *	USD	13.540.000	3.770.000		%	97,82	13.244.828,00	0,96
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	1.740.000	1.740.000	3.945.000	%	93,634	1.629.231,60	0,12
4,125 % FTL Capital Ltd (MTN) 2013/2023	USD	7.000.000			%	99,349	6.954.430,00	0,50
6,50 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2013/perpetual *	USD	2.000.000			%	99,747	1.994.940,00	0,14
5,00 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2015/perpetual *	USD	1.700.000	1.700.000		%	95,737	1.627.529,00	0,12
5,60 % Future Retail Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	20.500.000			%	2,384	488.617,50	0,04
8,045 % FWD Group Ltd 2017/perpetual *	USD	8.000.000			%	91,373	7.309.840,00	0,53
5,75 % FWD Group Ltd (MTN) 2019/2024	USD	6.000.000			%	94,447	5.666.820,00	0,41
4,95 % Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd (MTN) 2021/2024	USD	13.190.000	13.190.000		%	85,5	11.277.450,00	0,82
4,20 % Globe Telecom, Inc. 2021/perpetual *	USD	2.980.000			%	90,871	2.707.955,80	0,20
4,75 % GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.850.000	1.850.000		%	93,422	1.728.307,00	0,13
3,85 % Greenko Dutch BV -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	14.354.605	4.088.355		%	87,189	12.515.636,55	0,91
4,30 % Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	24.266.550	2.932.500	6.075.950	%	84,308	20.458.642,97	1,49
5,55 % Greenko Solar Mauritius Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	6.000.000	2.000.000	5.000.000	%	94,218	5.653.080,00	0,41
5,50 % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025	USD	14.790.000	14.790.000		%	93,925	13.891.507,50	1,01
3,00 % GS Caltex Corp. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	11.600.000			%	96,265	11.166.740,00	0,81
1,625 % GS Caltex Corp. (MTN) 2020/2025	USD	11.000.000			%	89,749	9.872.390,00	0,72
3,875 % Hanwha Totalenergies Petrochemical Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.950.000			%	98,109	1.913.125,50	0,14
1,562 % Huarong Finance 2017 Co., Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,278	4.963.900,00	0,36
5,824 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2020/2023 *	USD	3.150.000	3.150.000		%	99,78	3.143.070,00	0,23
1,25 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.270.000			%	86,86	3.708.922,00	0,27
1,25 % Incheon International Airport Corp. (MTN) 2021/2026	USD	5.000.000			%	88,412	4.420.600,00	0,32
4,50 % India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	18.000.000	18.000.000		%	80,107	14.419.260,00	1,05
4,00 % India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	4.170.000			%	85,981	3.585.407,70	0,26
5,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2013/2023	USD	13.737.000			%	100,164	13.759.528,68	1,00
4,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	10.000.000			%	99,227	9.922.700,00	0,72
3,73 % Indian Railway Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000			%	97,875	2.936.250,00	0,21
1,50 % Indonesia Infrastructure Finance PT (MTN) 2021/2026	USD	8.400.000			%	85,518	7.183.512,00	0,52
5,375 % Japfa Comfeed Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD	6.920.000			%	86,361	5.976.181,20	0,43
5,375 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2025	USD	10.000.000			%	95,87	9.587.000,00	0,70
7,00 % Kawasan Industri Jababeka Tbk PT -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	14.700.000	14.700.000		%	60,916	8.954.652,00	0,65
1,50 % KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	4.400.000			%	88,291	3.884.804,00	0,28
2,25 % Korea Gas Corp. -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1.700.000			%	90,875	1.544.875,00	0,11
0,875 % Korea National Oil Corp. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	18.500.000			%	88,669	16.403.765,00	1,19

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
1,00 % KT Corp. (MTN) 2020/2025	USD	23.800.000			89,144	21.216.272,00	1,54
4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025	USD	800.000	800.000		96,663	773.304,00	0,06
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5.000.000			70,558	3.527.900,00	0,26
7,50 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2021/2026	USD	2.140.000			60,777	1.300.627,80	0,09
5,438 % Malayan Banking Bhd (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000	1.000.000		99,995	999.950,00	0,07
1,319 % Marubeni Corp. (MTN) 2020/2025	USD	37.200.000			89,558	33.315.576,00	2,42
1,577 % Marubeni Corp. (MTN) 2021/2026	USD	3.000.000			87,233	2.616.990,00	0,19
7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	24.000.000		10.000.000	95,673	22.961.520,00	1,67
5,20 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2015/2045 *	USD	2.300.000	2.300.000		97,54	2.243.420,00	0,16
4,625 % Minejasa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	18.000.000			88,525	15.934.500,00	1,16
3,25 % Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV (MTN) 2019/2024	USD	12.800.000		10.000.000	97,175	12.438.400,00	0,90
5,46 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD	4.000.000	4.000.000		100,361	4.014.440,00	0,29
5,653 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD	25.000.000	25.000.000		99,886	24.971.500,00	1,81
5,125 % Mong Duong Finance Holdings BV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	6.500.000			83,953	5.456.945,00	0,40
4,40 % Muthoot Finance Ltd -Reg- 2020/2023	USD	7.350.000			98,447	7.235.854,50	0,53
5,139 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	7.700.000	7.700.000		99,626	7.671.202,00	0,56
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	9.000.000		2.000.000	95,702	8.613.180,00	0,63
3,975 % Network i2i Ltd -Reg- 2021/perpetual *	USD	5.000.000			87,716	4.385.800,00	0,32
6,80 % New Metro Global Ltd 2020/2023	USD	11.000.000	11.000.000		92,08	10.128.800,00	0,74
4,70 % Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	5.800.000			78,249	4.538.432,14	0,33
5,10 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 *	USD	29.500.000			97,904	28.881.680,00	2,10
4,70 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 *	USD	13.238.000	5.000.000	4.000.000	96,297	12.747.796,86	0,93
1,25 % NongHyup Bank -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000		5.000.000	90,256	4.512.800,00	0,33
4,125 % NWD Finance BVI, Ltd 2021/perpetual *	USD	5.000.000	5.000.000		73,398	3.669.900,00	0,27
4,00 % Oil India International Pte Ltd (MTN) 2017/2027	USD	16.500.000		3.000.000	93,284	15.391.860,00	1,12
7,625 % PB International BV (MTN) 2017/2025	USD	15.050.000			44,829	6.746.764,50	0,49
4,50 % Pelabuhan Indonesia Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	25.000.000			99,606	24.901.500,00	1,81
5,95 % Periana Holdings LLC (MTN) 2020/2026	USD	4.000.000			93,725	3.749.000,00	0,27
5,95 % Petron Corp. 2021/perpetual *	USD	6.000.000			84,581	5.074.860,00	0,37
2,75 % POSCO -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1.800.000			95,826	1.724.868,00	0,13
4,875 % Pt Pakuwon Jati (MTN) 2021/2028	USD	13.335.000	13.335.000		88,904	11.855.348,40	0,86
2,17 % Renesas Electronics Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	2.000.000			85,871	1.717.420,00	0,12
5,875 % ReNew Power Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	20.300.000	20.300.000		96,221	19.532.863,00	1,42
4,45 % Saka Energi Indonesia PT -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	21.220.000			95,858	20.341.067,60	1,48
4,30 % Sands China Ltd (MTN) 2021/2026	USD	850.000	850.000		91,998	781.983,00	0,06
1,35 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	9.400.000			89,113	8.376.622,00	0,61
3,00 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2021/2026	USD	6.000.000			92,951	5.577.060,00	0,40
2,125 % SK Battery America, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	4.250.000			85,554	3.636.045,00	0,26
3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	20.000.000			94,816	18.963.200,00	1,38
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	12.500.000			86,501	10.812.625,00	0,79
3,875 % SmarTone Finance Ltd (MTN) 2013/2023	USD	1.744.000			99,484	1.735.000,96	0,13
6,50 % SMC Global Power Holdings Corp. 2019/perpetual *	USD	5.000.000			81,334	4.066.700,00	0,30
5,50 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	USD	3.907.000	1.007.000		99,665	3.893.325,50	0,28
5,325 % Sampo Japan Insurance, Inc. -Reg- 2013/2073 *	USD	3.287.000			99,849	3.282.036,63	0,24
4,50 % State Bank of India (MTN) 2018/2023	USD	1.009.000			99,378	1.002.724,02	0,07
1,55 % Sumitomo Corp. (MTN) 2021/2026	USD	8.000.000			88,529	7.082.320,00	0,51
6,50 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2013/2073 *	USD	23.659.000	7.559.000		99,825	23.617.596,75	1,72
4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD	2.930.000	2.930.000		91,849	2.691.175,70	0,20
1,474 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000			91,254	4.562.700,00	0,33
1,05 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	3.450.000			89,442	3.085.749,00	0,22
2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	15.600.000			93,838	14.638.728,00	1,06
6,75 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2016/2026	USD	28.100.000	5.000.000		65,849	18.503.569,00	1,34
8,125 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2020/2025	USD	41.800.000			76,354	31.915.972,00	2,32
4,25 % Tower Bersama Infrastructure Tbk PT (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000	5.000.000		96,55	4.827.500,00	0,35
1,75 % United Overseas Bank Ltd (MTN) 2020/2031 *	USD	15.000.000			88,401	13.260.150,00	0,96
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	60.000.000	80.000.000	20.000.000	92,094	55.256.250,00	4,01
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	50.000.000	50.000.000		101,906	50.953.125,00	3,70
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2022/2042	USD	27.000.000	27.000.000		98,766	26.666.718,75	1,94
4,15 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000	1.000.000		99,356	993.560,00	0,07
6,307 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD	18.741.000	18.741.000		99,391	18.626.867,31	1,35
8,00 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- 2019/2023	USD	15.000.000			94,813	14.221.950,00	1,03
13,875 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- 2020/2024	USD	33.200.000		3.800.000	87,584	29.077.888,00	2,11
7,25 % Wanda Properties International Co., Ltd (MTN) 2014/2024	USD	4.069.000	4.069.000		90,075	3.665.151,75	0,27
6,875 % Wanda Properties Overseas Ltd 2020/2023	USD	33.220.000	39.500.000	6.280.000	95,34	31.671.948,00	2,30
4,875 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000	2.000.000		94,904	1.898.080,00	0,14
5,50 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	1.033.000	1.033.000		91,563	945.845,79	0,07

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						85.555.744,67	6,21
Gruppeneigene Investmentanteile							
Deutsche Global Liquidity Series PLC -							
Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	8.081	98.515	93.400	USD 10.587,317	85.555.744,67	6,21
Summe Wertpapiervermögen						1.338.730.741,42	97,26
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						7.493.988,55	0,55
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
AUD/USD 20,6 Mio.						62.084,90	0,01
CHF/USD 6,5 Mio.						120.281,10	0,01
CNY/USD 0,2 Mio.						825,40	0,00
EUR/USD 266,7 Mio.						6.242.555,95	0,45
GBP/USD 1,4 Mio.						-7.221,28	0,00
HKD/USD 59,6 Mio.						21.179,72	0,00
SGD/USD 57,7 Mio.						1.004.721,48	0,07
Geschlossene Positionen							
CHF/USD 0,1 Mio.						5,58	0,00
EUR/USD 1,8 Mio.						49.555,70	0,01
Bankguthaben						12.718.099,86	0,92
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	60.122				64.267,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	159.724				108.428,35	0,01
Britisches Pfund	GBP	49.764				60.107,37	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	343.223				49.666,81	0,00
Hongkong Dollar	HKD	9.138				1.172,18	0,00
Schweizer Franken	CHF	40.706				44.128,57	0,00
Singapur Dollar	SGD	164.036				122.419,62	0,01
US-Dollar	USD					12.267.909,19	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände						18.948.225,51	1,37
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						337.838,84	0,02
Zinsansprüche						18.594.333,06	1,35
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						1.764,40	0,00
Sonstige Ansprüche						14.289,21	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						3.537.813,60	0,26
Summe der Vermögensgegenstände ***						1.381.436.090,22	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.076.915,62	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-2.089.498,94	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-987.416,68	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-1.968.350,13	-0,14
Summe der Verbindlichkeiten						-5.052.487,03	-0,36
Fondsvermögen						1.376.383.603,19	100,00

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LDMH	AUD	88,85
Klasse CHF LCH	CHF	94,32
Klasse CHF TFCH	CHF	95,93
Klasse RMB FCH350	CNY	113,82
Klasse RMB FCH3500	CNY	114,25
Klasse FCH	EUR	130,34
Klasse IDH	EUR	86,01
Klasse LCH	EUR	96,68
Klasse LDH	EUR	84,28
Klasse LDMH	EUR	85,59
Klasse NCH	EUR	99,96
Klasse NDH	EUR	89,97
Klasse PFDH	EUR	89,19
Klasse TFCH	EUR	99,47
Klasse TFDH	EUR	82,71
Klasse TFDMH	EUR	87,32
Klasse GBP TFDMH	GBP	87,94
Klasse HKD LDM	HKD	88,98
Klasse HKD LDMH	HKD	90,36
Klasse HKD TFDMH	HKD	101,09
Klasse SGD LDM	SGD	9,36
Klasse SGD LDMH	SGD	8,78
Klasse SGD TFDMH	SGD	9,23
Klasse USD FC	USD	150,14
Klasse USD FC50	USD	109,78
Klasse USD IC	USD	116,44
Klasse USD IC500	USD	118,24
Klasse USD LC	USD	106,96
Klasse USD LDM	USD	86,67
Klasse USD TFC	USD	110,46
Klasse USD TFDM	USD	90,54
Klasse USD XC	USD	117,56
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LDMH	Stück	234.366,596
Klasse CHF LCH	Stück	808,000
Klasse CHF TFCH	Stück	66.124,500
Klasse RMB FCH350	Stück	760,000
Klasse RMB FCH3500	Stück	760,000
Klasse FCH	Stück	62.530,867
Klasse IDH	Stück	1.349.395,000
Klasse LCH	Stück	203.848,422
Klasse LDH	Stück	324.149,133
Klasse LDMH	Stück	185.333,692
Klasse NCH	Stück	103.205,000
Klasse NDH	Stück	5.691,000
Klasse PFDH	Stück	378.216,000
Klasse TFCH	Stück	315.482,954
Klasse TFDH	Stück	20.659,000
Klasse TFDMH	Stück	6.054,270
Klasse GBP TFDMH	Stück	15.407,436
Klasse HKD LDM	Stück	4.022.183,338
Klasse HKD LDMH	Stück	310.647,810
Klasse HKD TFDMH	Stück	312.230,349
Klasse SGD LDM	Stück	141.875,632
Klasse SGD LDMH	Stück	4.470.907,725
Klasse SGD TFDMH	Stück	1.993.618,372
Klasse USD FC	Stück	313.059,052
Klasse USD FC50	Stück	1.541.024,136
Klasse USD IC	Stück	1.646.754,000
Klasse USD IC500	Stück	28.001,000
Klasse USD LC	Stück	736.617,518
Klasse USD LDM	Stück	2.630.387,198
Klasse USD TFC	Stück	496.007,706
Klasse USD TFDM	Stück	1.038.098,574
Klasse USD XC	Stück	899.089,402
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) JPMorgan ASIA CREDIT INDEX in USD (hedged) TR – JACI Index		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	35,397
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,474
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,280

DWS Invest Asian Bonds

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,910500	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	=	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 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 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 Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD 64.011.855,65
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 134.227,19
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD 173.890,00
4. Sonstige Erträge	USD 8.222,25
Summe der Erträge	USD 64.328.195,09
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -6.254,94
2. Verwaltungsvergütung	USD -13.092.961,72
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -13.034.801,29
Erträge aus dem Expense Cap	USD 1.628,17
Administrationsvergütung	USD -59.788,60
3. Verwahrstellenvergütung	USD -70.915,89
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -117.005,91
5. Taxe d'Abonnement	USD -535.049,12
6. Sonstige Aufwendungen	USD -1.263.538,31
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	USD -794.986,93
andere	USD -468.551,38
Summe der Aufwendungen	USD -15.085.725,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 49.242.469,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -56.633.560,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -56.633.560,39
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -7.391.091,19

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 322.058,80.

²⁾ 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 1,20% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,20% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,71% p.a.,	Klasse RMB FCH350 0,39% p.a.,
Klasse RMB FCH3500 0,29% p.a.,	Klasse FCH 0,69% p.a.,
Klasse FCH500 0,14% ³⁾	Klasse IDH 0,46% p.a.,
Klasse LCH 1,20% p.a.,	Klasse LDH 1,20% p.a.,
Klasse LDMH 1,20% p.a.,	Klasse NCH 1,50% p.a.,
Klasse NDH 1,51% p.a.,	Klasse PFDH 2,29% p.a.,
Klasse TFCH 0,70% p.a.,	Klasse TFDH 0,70% p.a.,
Klasse TFDMH 0,71% p.a.,	Klasse GBP TFDMH 0,70% p.a.,
Klasse HKD LDM 1,17% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse HKD TFDMH 0,71% p.a.,	Klasse SGD LDM 1,17% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,20% p.a.,	Klasse SGD TFDMH 0,70% p.a.,
Klasse USD FC 0,67% p.a.,	Klasse USD FC50 0,37% p.a.,
Klasse USD IC 0,44% p.a.,	Klasse USD IC500 0,17% p.a.,
Klasse USD LC 1,17% p.a.,	Klasse USD LDM 1,17% p.a.,
Klasse USD TFC 0,67% p.a.,	Klasse USD TFDM 0,67% p.a.,
Klasse USD 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 3.425,55.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	1.998.023.999,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-31.980.972,48	
2. Mittelabfluss (netto) ⁴⁾	USD	-456.550.453,91	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-5.922.649,23	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	49.242.469,20	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-56.633.560,39	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-119.795.229,75	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	1.376.383.603,19

⁴⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 303.850,58 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-56.633.560,39
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-30.910.270,61
Devisen(termin)geschäften	USD	-25.723.289,78

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH			
Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	AUD	0,37
Zwischenausschüttung	16.2.2022	AUD	0,37
Zwischenausschüttung	16.3.2022	AUD	0,36
Zwischenausschüttung	20.4.2022	AUD	0,36
Zwischenausschüttung	17.5.2022	AUD	0,36
Zwischenausschüttung	20.6.2022	AUD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	AUD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2022	AUD	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	AUD	0,33
Zwischenausschüttung	16.11.2022	AUD	0,36
Zwischenausschüttung	16.12.2022	AUD	0,36

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

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.

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,81

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,10

Klasse LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,36
Zwischenausschüttung	16.2.2022	EUR	0,36
Zwischenausschüttung	16.3.2022	EUR	0,36
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	EUR	0,35
Zwischenausschüttung	20.6.2022	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,32
Zwischenausschüttung	16.11.2022	EUR	0,35
Zwischenausschüttung	16.12.2022	EUR	0,35

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,05

Klasse PFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,36

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,48

Klasse TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,37
Zwischenausschüttung	16.2.2022	EUR	0,37
Zwischenausschüttung	16.3.2022	EUR	0,36
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,36
Zwischenausschüttung	17.5.2022	EUR	0,35
Zwischenausschüttung	20.6.2022	EUR	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2022	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	16.11.2022	EUR	0,36
Zwischenausschüttung	16.12.2022	EUR	0,36

Klasse GBP TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	GBP	0,36
Zwischenausschüttung	16.2.2022	GBP	0,37
Zwischenausschüttung	16.3.2022	GBP	0,36
Zwischenausschüttung	20.4.2022	GBP	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	GBP	0,35
Zwischenausschüttung	20.6.2022	GBP	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	GBP	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2022	GBP	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2022	GBP	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	GBP	0,33
Zwischenausschüttung	16.11.2022	GBP	0,36
Zwischenausschüttung	16.12.2022	GBP	0,36

Klasse HKD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	HKD	0,37
Zwischenausschüttung	16.2.2022	HKD	0,37
Zwischenausschüttung	16.3.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	20.4.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	17.5.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	20.6.2022	HKD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	HKD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	HKD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2022	HKD	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	HKD	0,34
Zwischenausschüttung	16.11.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	16.12.2022	HKD	0,36

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	HKD	0,38
Zwischenausschüttung	16.2.2022	HKD	0,37
Zwischenausschüttung	16.3.2022	HKD	0,37
Zwischenausschüttung	20.4.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	17.5.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	20.6.2022	HKD	0,36
Zwischenausschüttung	18.7.2022	HKD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	HKD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2022	HKD	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	HKD	0,34
Zwischenausschüttung	16.11.2022	HKD	0,37
Zwischenausschüttung	16.12.2022	HKD	0,37

Klasse HKD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.2.2022	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.3.2022	HKD	0,41
Zwischenausschüttung	20.4.2022	HKD	0,41
Zwischenausschüttung	17.5.2022	HKD	0,40
Zwischenausschüttung	20.6.2022	HKD	0,40
Zwischenausschüttung	18.7.2022	HKD	0,39
Zwischenausschüttung	16.8.2022	HKD	0,38
Zwischenausschüttung	16.9.2022	HKD	0,38
Zwischenausschüttung	19.10.2022	HKD	0,38
Zwischenausschüttung	16.11.2022	HKD	0,41
Zwischenausschüttung	16.12.2022	HKD	0,41

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,04

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,04

Klasse SGD TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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	18.1.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,32
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,35

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,37
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,37

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									
2022		USD	1.376.383.603,19		Klasse TFCH	EUR	106,68		
2021		USD	1.998.023.999,75		Klasse TFDH	EUR	92,35		
2020		USD	2.145.037.706,42		Klasse TFDMH	EUR	98,19		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					Klasse GBP TFDMH	GBP	97,43		
2022	Klasse AUD LDMH	AUD	88,85		Klasse HKD LDM	HKD	98,49		
	Klasse CHF LCH	CHF	94,32		Klasse HKD LDMH	HKD	100,49		
	Klasse CHF TFCH	CHF	95,93		Klasse HKD TFDMH	HKD	111,62		
	Klasse RMB FCH350	CNY	113,82		Klasse SGD LDM	SGD	10,46		
	Klasse RMB FCH3500	CNY	114,25		Klasse SGD LDMH	SGD	9,72		
	Klasse FCH	EUR	130,34		Klasse SGD TFDMH	SGD	10,17		
	Klasse FCH500	EUR	-		Klasse USD FC	USD	157,80		
	Klasse IDH	EUR	86,01		Klasse USD FC50	USD	115,05		
	Klasse LCH	EUR	96,68		Klasse USD IC	USD	122,10		
	Klasse LDH	EUR	84,28		Klasse USD IC500	USD	123,67		
	Klasse LDMH	EUR	85,59		Klasse USD LC	USD	112,99		
	Klasse NCH	EUR	99,96		Klasse USD LDM	USD	95,89		
	Klasse NDH	EUR	89,97		Klasse USD TFC	USD	116,11		
	Klasse PFDH	EUR	89,19	2020	Klasse USD TFDM	USD	99,67		
	Klasse TFCH	EUR	99,47		Klasse USD XC	USD	123,08		
	Klasse TFDH	EUR	82,71		Klasse AUD LDMH	AUD	102,80		
	Klasse TFDMH	EUR	87,32		Klasse CHF LCH	CHF	102,13		
	Klasse GBP TFDMH	GBP	87,94		Klasse CHF TFCH	CHF	102,89		
	Klasse HKD LDM	HKD	88,98		Klasse RMB FCH350	CNY	113,48		
	Klasse HKD LDMH	HKD	90,36		Klasse RMB FCH3500	CNY	113,67		
	Klasse HKD TFDMH	HKD	101,09		Klasse FCH	EUR	138,99		
	Klasse SGD LDM	SGD	9,36		Klasse FCH500	EUR	104,07		
	Klasse SGD LDMH	SGD	8,78		Klasse IDH	EUR	98,63		
	Klasse SGD TFDMH	SGD	9,23		Klasse LCH	EUR	104,00		
	Klasse USD FC	USD	150,14		Klasse LDH	EUR	96,59		
	Klasse USD FC50	USD	109,78		Klasse LDMH	EUR	101,05		
	Klasse USD IC	USD	116,44		Klasse NCH	EUR	108,33		
	Klasse USD IC500	USD	118,24		Klasse NDH	EUR	-		
	Klasse USD LC	USD	106,96		Klasse PFDH	EUR	-		
	Klasse USD LDM	USD	86,67		Klasse TFCH	EUR	105,95		
	Klasse USD LDMH	USD	110,46		Klasse TFDH	EUR	95,15		
	Klasse USD TFC	USD	90,54		Klasse TFDMH	EUR	102,12		
	Klasse USD TFDM	USD	117,56		Klasse GBP TFDMH	GBP	100,64		
	Klasse USD XC	USD	117,56		Klasse HKD LDM	HKD	101,46		
2021	Klasse AUD LDMH	AUD	98,94		Klasse HKD LDMH	HKD	104,26		
	Klasse CHF LCH	CHF	102,04		Klasse HKD TFDMH	HKD	115,22		
	Klasse CHF TFCH	CHF	103,33		Klasse SGD LDM	SGD	10,61		
	Klasse RMB FCH350	CNY	118,63		Klasse SGD LDMH	SGD	10,06		
	Klasse RMB FCH3500	CNY	118,96		Klasse SGD TFDMH	SGD	10,48		
	Klasse FCH	EUR	139,85		Klasse USD FC	USD	155,54		
	Klasse FCH500	EUR	105,10		Klasse USD FC50	USD	113,07		
	Klasse IDH	EUR	95,84		Klasse USD IC	USD	120,06		
	Klasse LCH	EUR	104,15		Klasse USD IC500	USD	121,30		
	Klasse LDH	EUR	93,73		Klasse USD LC	USD	111,93		
	Klasse LDMH	EUR	96,68		Klasse USD LDM	USD	99,37		
	Klasse NCH	EUR	108,11		Klasse USD TFC	USD	114,44		
	Klasse NDH	EUR	99,71		Klasse USD TFDM	USD	102,78		
	Klasse PFDH	EUR	99,06		Klasse USD XC	USD	120,83		

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 1,86 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 72.332.925,20.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

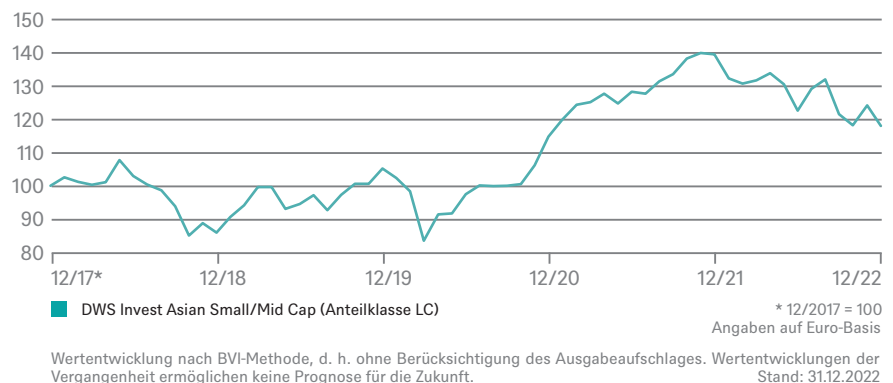
Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Asian Small/Mid Cap lag auf Aktien kleiner und mittlerer Emittenten, die ihren Sitz in einem asiatischen Land haben, ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien ausüben oder die als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Asien halten. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 15,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Seine Benchmark verlor im selben Zeitraum 15,0% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Asiatische Aktien gaben im Berichtszeitraum nach. Dieser Rückgang wurde maßgeblich von der Politik der Zentralbanken und Faktoren mit Bezug zu China beeinflusst. Die US-Notenbank Fed hatte einen restriktiveren Ton angeschlagen, der auf mögliche Zinserhöhungen hinwies. Gegen Ende des Jahres war die obere Grenze des Zinskorridors von 0,25% auf 4,5% gestiegen. Der US-Verbraucherpreisindex erwies sich dennoch als stabil und sank nur geringfügig.

Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine, der im Februar begann und im Berichtszeitraum andauerte, verstärkte den Inflationsdruck. Die Energiepreise stie-

DWS Invest Asian Small/Mid Cap Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236153390	-15,4%	12,2%	18,1%
Klasse FC	LU0236154950	-14,7%	15,2%	23,4%
Klasse LD	LU0236153556	-15,4%	12,2%	18,1%
Klasse LS	LU0254485450	-15,4%	12,2%	18,1%
Klasse NC	LU0236154448	-16,0%	9,7%	13,7%
Klasse TFC	LU1663839519	-14,7%	15,3%	23,4%
Klasse TFD	LU1663839600	-14,6%	15,3%	23,5%
Klasse GBP C RD ²⁾	LU0982753047	-	-	- ¹⁾
Klasse USD FC ³⁾	LU0273175025	-19,5%	9,8%	9,8%
Klasse USD LC ³⁾	LU0273161744	-20,2%	7,0%	5,1%
Klasse USD TFC ³⁾	LU1663839782	-19,5%	9,9%	9,9%
MSCI AC Asia ex Japan Small Cap		-15,0%	27,8%	18,7%

¹⁾ Klasse GBP C RD aufgelegt am 14.9.2015 und letzte Anteilpreisberechnung am 31.3.2016 (Anteilklasse noch aktiv)

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: 31.12.2022

gen. So verteuerte sich der Preis für Rohöl der Marke Brent von über 77 USD auf fast 86 USD und zeitweise sogar auf 139 USD.

Mit den Zinserhöhungen in den USA werteten fast alle asiatischen Währungen im Berichtsjahr gegenüber dem US-Dollar ab, und fast alle Zentralbanken in Asien erhöhten weiter die Leitzinsen.

Die täglichen Corona-Neuinfektionen gingen nach Erreichen eines Höchststands im ersten Quartal kontinuierlich zurück. Viele Länder begannen sich wieder zu öffnen und zum normalen Leben zurückzukehren. Die Null-COVID-Politik Chinas belastete jedoch über weite Teile des Jahres Konsum, Produktion, Investitionen und Staatsfinanzen und bremste die

Dynamik des Aktienmarktes. Ende 2022 rückte China von seiner Null-COVID-Politik ab und kündigte an, COVID-19 künftig mit Maßnahmen gegen Infektionskrankheiten der Klasse B anstelle von Infektionskrankheiten der Klasse A zu bekämpfen und die meisten Beschränkungen ab dem 8. Januar 2023 aufzuheben.

Die Beziehungen zwischen den USA und China schürten ebenfalls die Unsicherheit. Nach dem Besuch der Sprecherin des US-Präsidenten, Nancy Pelosi, auf der Insel Taiwan im August führte China Militärmanöver durch. Die USA verschärften ihrerseits das Ausfuhrverbot für Halbleiter nach China. Unter diesen Rahmenbedingungen beschloss China – als einzige Zentralbank in Asien –, den Leitzins für fünfjährige Kredite von 4,65% auf 4,3% zu senken und so die Konjunktur anzukurbeln. China lockerte auch die Beschränkungen für private Unternehmen, erleichterte Immobilienentwicklern die Refinanzierung, vergab neue Lizenzen für Spiele und stellte die Ermittlungen gegen Internetunternehmen ein. Die Abkehr Chinas von seiner Null-COVID-Politik und die Einstellung der Ermittlungen im privaten Sektor waren wichtige positive Entwicklungen und trugen dazu bei, dass sich die Märkte am Jahresende stabilisierten.

Der Teilfonds entwickelte sich überwiegend parallel zur Benchmark. Die Untergewichtung von Aktien aus China und Hongkong war die meiste Zeit des Jahres positiv für den Teilfonds, wobei sich dieser Einfluss gegen Jahresende teilweise umkehrte. Die Aktienauswahl in Taiwan leistete einen

positiven Performance-Beitrag, während die Aktienauswahl in Korea und Malaysia aufgrund des Engagements im IT-Sektor belastete.

Das Teilfondsmanagement erhöhte in einigen Ländern die Übergewichtung bei zyklischen Konsumgütern und Immobilien, da diese Sektoren erwartungsgemäß von der Wiederöffnung der Wirtschaft und dem steigenden Konsum profitieren würden.

Umgekehrt wurden die Positionen im Gesundheitssektor aufgrund der voraussichtlich sinkenden Nachfrage nach COVID-19-Tests reduziert. Da sich die Engpässe bei Halbleitern allmählich auflösten, verringerte das Teilfondsmanagement auch die Positionen im IT-Sektor.

Das Teilfondsmanagement nahm das taiwanische Unternehmen Poya neu ins Portfolio auf, weil es zu den Nutznießern der Normalisierung des privaten Konsums in Taiwan nach der Pandemie gehörte. Ein weiterer Neuzugang war Shenzhen Investment. Das Unternehmen könnte vom politischen Kurswechsel Chinas gegenüber Immobilienentwicklern profitieren. China erleichterte Entwicklern die Refinanzierung, wodurch sich der Grundstücksmarkt und der Vermögenswert von Shenzhen Investment stabilisieren könnte. Dem chinesischen Immobilienmarkt könnte ebenfalls die Normalisierung nach der Corona-Pandemie zugute kommen.

Der Teilfonds nahm Gewinne beim indischen Unternehmen Dr Lal Pathlabs mit, als die Aktie eine aus

Sicht des Portfoliomanagements faire Bewertung erreicht hatte. Ebenso wurden Gewinne bei Unimicron und Powertech Technology aus Taiwan mitgenommen, da die Nachfrage nach Technologieprodukten im Jahresverlauf zurückging.

Im Geschäftsjahr 2022 erhöhte der Teilfonds die Gewichtung in China und Hongkong und reduzierte die Gewichtung in Südkorea und Singapur. Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds in Südkorea und den Philippinen Übergewichtet, in Indien und Thailand dagegen untergewichtet.

Die Finanz- und Immobilienwirtschaft waren die Sektoren mit der stärksten Übergewichtung, während Gesundheitswesen und Industriegüter am stärksten untergewichtet waren.

Einer der Top-Performer im Teilfonds war die Federal Bank of India. Die Aktie erhielt Auftrieb von der besseren Schuldnerqualität und dem anhaltenden Kreditwachstum nach der Wiederöffnung der indischen Wirtschaft. Poya, eine taiwanische Einzelhandelskette für Körperpflegeprodukte, legte ebenfalls deutlich zu. Das Unternehmen erholte sich kräftig von der Talsohle am Jahresanfang, als sich die COVID-19-Infektionen in der Region massiv ausgebreitet hatten, und profitierte vom steigenden Verbrauchervertrauen.

Zu den Titeln mit schwächerer Wertentwicklung im Teilfonds gehörten Iljin Materials und SKC aus Korea. Beide Aktien wurden durch die höheren Energiekosten belastet, die ihre operativen Margen

aufzehrten. Die sinkende Nachfrage nach Technologieprodukten wirkte sich ebenfalls negativ auf ihre Gewinne aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.030.167,22	3,60
Telekommunikationsdienste	184.029,52	0,64
Dauerhafte Konsumgüter	1.554.593,19	5,44
Energie	412.287,03	1,44
Hauptverbrauchsgüter	6.001.145,34	20,97
Finanzsektor	7.903.699,45	27,59
Grundstoffe	2.513.074,91	8,78
Industrien	5.034.828,63	17,59
Versorger	2.263.548,84	7,91
Summe Aktien	26.897.374,13	93,96
2. Bankguthaben	1.851.880,69	6,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	100.343,96	0,35
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4.537,97	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-180.702,07	-0,64
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-45.885,49	-0,16
III. Fondsvermögen	28.627.549,19	100,00

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							26.897.374,13	93,96
Aktien								
China Resources Gas Group Ltd	Stück	88.500	88.500		HKD	29,3	311.162,34	1,09
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	474.000	224.000		HKD	8,77	498.831,73	1,74
C-Mer Eye Care Holdings Ltd	Stück	244.000	244.000		HKD	4,9	143.470,31	0,50
Fosun Tourism Group	Stück	89.600	116.000	26.400	HKD	11,58	124.506,70	0,44
Ganfeng Lithium Group Co., Ltd	Stück	9.000	7.920	18.720	HKD	58,3	62.963,26	0,22
Guangdong Investment Ltd	Stück	1.826.000	1.826.000		HKD	7,99	1.750.748,21	6,12
Hang Lung Group Ltd	Stück	154.000	54.000		HKD	14,34	265.000,08	0,93
Hysan Development Co., Ltd	Stück	305.000			HKD	25,3	925.969,11	3,23
IMAX China Holding, Inc.	Stück	306.400	306.400		HKD	7,05	259.211,35	0,91
Pentamaster International Ltd	Stück	1.648.000			HKD	0,79	156.228,56	0,55
Powerlong Commercial Management Holdings Ltd	Stück	164.000	164.000		HKD	6,46	127.131,31	0,44
Shenzhen Investment Ltd	Stück	5.436.000	5.436.000		HKD	1,34	874.098,52	3,05
TK Group Holdings Ltd	Stück	416.000			HKD	1,58	78.872,67	0,28
Aneka Tambang Tbk	Stück	5.423.000			IDR	1.985	646.879,88	2,26
Cikarang Litrindo Tbk PT	Stück	5.084.000			IDR	660	201.638,29	0,70
Jasa Marga Persero Tbk PT	Stück	1.022.400			IDR	2.980	183.088,32	0,64
Mitra Adiperkasa Tbk PT	Stück	1.000.000			IDR	1.445	86.834,31	0,30
ABB India Ltd	Stück	4.161		1.472	INR	2.677	125.957,91	0,44
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	Stück	59.000			INR	819	546.405,78	1,91
Ashok Leyland Ltd	Stück	665.978			INR	143,65	1.081.794,80	3,78
Dabur India Ltd	Stück	33.139			INR	561,5	210.411,05	0,74
Endurance Technologies Ltd	Stück	21.108		10.368	INR	1.373,15	327.751,31	1,14
Federal Bank Ltd	Stück	939.066	135.147		INR	139,5	1.481.322,77	5,17
Max Healthcare Institute Ltd	Stück	35.389	35.389		INR	440,2	176.156,11	0,62
Power Finance Corp., Ltd	Stück	72.123	72.123		INR	141,65	115.523,34	0,40
Reliance Industries Ltd	Stück	14.315			INR	2.547	412.287,03	1,44
Sobha Ltd	Stück	59.927	59.927		INR	574	388.967,94	1,36
Tata Consumer Products Ltd	Stück	18.658	18.658		INR	772	162.877,75	0,57
V-Guard Industries Ltd	Stück	66.377			INR	262	196.651,96	0,69
BNK Financial Group, Inc.	Stück	31.353	11.000	31.647	KRW	6.500	150.770,38	0,53
DGB Financial Group, Inc.	Stück	39.453	19.453		KRW	6.990	204.023,77	0,71
Duk San Neolux Co., Ltd	Stück	11.263			KRW	39.100	325.802,50	1,14
Hansol Chemical Co., Ltd	Stück	3.983	2.418	4.827	KRW	185.500	546.610,27	1,91
Ijlin Materials Co., Ltd	Stück	14.199	6.000	3.388	KRW	51.900	545.191,01	1,90
Kangwon Land, Inc.	Stück	100.970	35.515		KRW	23.200	1.733.021,32	6,05
Koh Young Technology, Inc.	Stück	61.522	24.682		KRW	12.750	580.315,53	2,03
SKC Co., Ltd	Stück	6.445	600	4.083	KRW	88.500	421.977,95	1,47
Wonik Materials Co., Ltd	Stück	44.302	13.127		KRW	28.400	930.819,00	3,25
Inari Amertron Bhd	Stück	712.000			MYR	2,61	394.654,43	1,38
AllHome Corp.	Stück	1.846.000			PHP	1,65	51.131,49	0,18
Bloomerry Resorts Corp.	Stück	1.285.300	247.000		PHP	7,65	165.058,84	0,58
International Container Terminal Services, Inc.	Stück	59.550			PHP	200	199.933,05	0,70
Robinsons Land Corp.	Stück	2.142.000	112.000		PHP	14,96	537.927,69	1,88
Capitaland India Trust	Stück	359.200			SGD	1,13	283.379,60	0,99
Frasers Centrepoint Trust	Stück	100.300		564.000	SGD	2,1	147.053,05	0,51
Genting Singapore Ltd	Stück	1.057.200			SGD	0,955	704.878,61	2,46
Lendlease Global Commercial Reit	Stück	784.836	301.936		SGD	0,705	386.297,45	1,35
OUE Commercial Real Estate Investment Trust	Stück	939.300			SGD	0,335	219.686,28	0,77
Accton Technology Corp.	Stück	18.000	96.000	78.000	TWD	234,5	128.474,66	0,45
Bizlink Holding, Inc.	Stück	11.000		39.000	TWD	236,5	79.181,91	0,28
Chroma ATE, Inc.	Stück	408.000	163.000		TWD	181	2.247.712,99	7,85
Getac Holdings Corp.	Stück	414.000	414.000		TWD	44,15	556.330,88	1,94
King's Town Bank Co., Ltd	Stück	1.821.000	52.000	100.000	TWD	33,9	1.878.935,02	6,56
Poya International Co., Ltd	Stück	71.190	127.190	56.000	TWD	497,5	1.077.988,67	3,77
Sporton International, Inc.	Stück	18.088		11.000	TWD	209,5	115.339,14	0,40
Manulife US Real Estate Investment Trust	Stück	1.092.400			USD	0,3	306.581,08	1,07
Sea Ltd -ADR-	Stück	1.129			USD	52,6	55.554,86	0,19
Summe Wertpapiervermögen							26.897.374,13	93,96
Bankguthaben							1.851.880,69	6,47

DWS Invest Asian 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
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						372.369,54	1,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	131.959					17.757,80	0,06
Hongkong Dollar	HKD	1.480.546					177.663,48	0,62
Indische Rupie	INR	5.490.335					62.083,79	0,22
Indonesische Rupie	IDR	286.464.582					17.214,50	0,06
Malaysischer Ringgit	MYR	64.676					13.735,31	0,05
Neue Taiwan Dollar	TWD	22.895.335					696.865,75	2,43
Philippinischer Peso	PHP	541.222					9.085,48	0,03
Singapur Dollar	SGD	473.693					330.712,63	1,16
Südkoreanischer Won	KRW	18.323.322					13.555,88	0,05
Thailändischer Baht	THB	432.220					11.674,34	0,04
US-Dollar	USD	138.068					129.162,19	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							100.343,96	0,35
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6.583,48	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							11.708,78	0,04
Sonstige Ansprüche							82.051,70	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							4.537,97	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							28.854.136,75	100,80
Sonstige Verbindlichkeiten							-180.702,07	-0,64
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-118.482,22	-0,42
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-62.219,85	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-45.885,49	-0,16
Summe der Verbindlichkeiten							-226.587,56	-0,80
Fondsvermögen							28.627.549,19	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	312,35
Klasse LC	EUR	271,89
Klasse LD	EUR	255,33
Klasse LS	EUR	280,56
Klasse NC	EUR	240,40
Klasse TFC	EUR	127,10
Klasse TFD	EUR	120,09
Klasse USD FC	USD	245,06
Klasse USD LC	USD	217,97
Klasse USD TFC	USD	114,75
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	20.504,524
Klasse LC	Stück	30.230,803
Klasse LD	Stück	15.829,981
Klasse LS	Stück	3.393,757
Klasse NC	Stück	33.877,955
Klasse TFC	Stück	82,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	1.614,192
Klasse USD LC	Stück	2.352,892
Klasse USD TFC	Stück	24,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	72,387
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,920
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	84,293

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	=	EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	=	EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	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 Asian Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	753.128,34	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	43.725,98	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-76.688,19	
Summe der Erträge	EUR	720.166,13	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3.694,04	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-463.451,63	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-453.837,19	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	11.542,81	
Administrationsvergütung	EUR	-21.157,25	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.771,48	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.537,33	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-15.007,63	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-44.906,84	
Summe der Aufwendungen	EUR	-555.368,95	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	164.797,18	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	663.375,32	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	663.375,32	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	828.172,50	

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 LS 1,77% p.a.,
Klasse NC 2,49% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse TFD 0,89% p.a.,	Klasse USD FC 0,91% p.a.,
Klasse USD LC 1,77% p.a.,	Klasse USD TFC 0,92% 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 41.941,99.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-21.338,47
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.582.771,02
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	90.833,07
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	164.797,18
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	663.375,32
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.213.260,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	28.627.549,19

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	663.375,32
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	608.346,55
Devisen(termin)geschäften	EUR	55.028,77

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	10.3.2023	EUR	4,61

Klasse LS

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	10.3.2023	EUR	2,17

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 Asian Small/Mid Cap

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2022	EUR	28.627.549,19
2021	EUR	32.360.371,67
2020	EUR	26.485.022,06

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	312,35	
	Klasse LC	EUR	271,89	
	Klasse LD	EUR	255,33	
	Klasse LS	EUR	280,56	
	Klasse NC	EUR	240,40	
	Klasse TFC	EUR	127,10	
	Klasse TFD	EUR	120,09	
	Klasse USD FC	USD	245,06	
	Klasse USD LC	USD	217,97	
	Klasse USD TFC	USD	114,75	
	2021	Klasse FC	EUR	366,04
		Klasse LC	EUR	321,40
Klasse LD		EUR	303,40	
Klasse LS		EUR	331,64	
Klasse NC		EUR	286,23	
Klasse TFC		EUR	148,93	
Klasse TFD		EUR	142,66	
Klasse USD FC		USD	304,49	
Klasse USD LC		USD	273,20	
Klasse USD TFC		USD	142,59	
2020		Klasse FC	EUR	298,39
		Klasse LC	EUR	264,27
	Klasse LD	EUR	250,27	
	Klasse LS	EUR	272,68	
	Klasse NC	EUR	237,17	
	Klasse TFC	EUR	121,37	
	Klasse TFD	EUR	117,44	
	Klasse USD FC	USD	269,28	
	Klasse USD LC	USD	243,70	
	Klasse USD TFC	USD	126,11	

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 Brazilian Equities

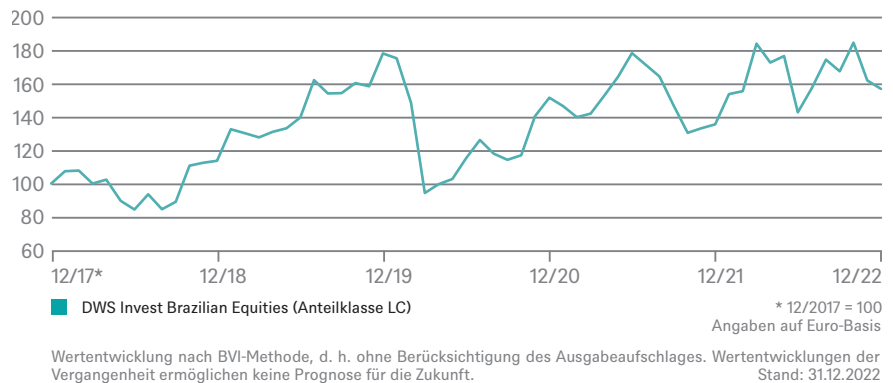
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 2022 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 15,9% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Brazil 10/40, stieg im selben Zeitraum um 16,3% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Brasilianische Aktien erzielten im Berichtsjahr zweistellige positive Erträge und entwickelten sich besser als die Märkte in Lateinamerika und anderen Schwellenländern. Der Teilfonds konnte an der positiven Entwicklung partizipieren. Vor der Wahl kamen sowohl Vale als auch Petrobras, den beiden Schwergewichten im Marktindex des Landes, die Aussicht auf höhere Rohstoffpreise und hohe Dividendenausschüttungen zugute. Außerdem erwarteten Anleger, dass die brasilianische Zentralbank als eine der ersten Zentralbanken den Lockerungszyklus einleiten würde, da sie auch als eine der ersten mit den Zinserhöhungen begonnen hatte. Im Oktober gewann Lula die Wahl mit knappem Vorsprung vor Jair Bolsonaro, der zur Wiederwahl angetreten war. Seitdem war der brasilianische Markt von starken Schwankungen gekennzeichnet, weil steigende Staatsausgaben befürchtet wurden und Zweifel bestanden, wie diese Ausgaben in den nächsten Jahren finanziert werden sollen.

DWS Invest Brazilian Equities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Brazilian Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616856935	15,9%	-11,9%	57,1%
Klasse FC	LU0616857586	16,9%	-9,4%	64,9%
Klasse FC50	LU1987882872	17,6%	-7,8%	36,1% ¹⁾
Klasse IC	LU1573968200	17,4%	-8,0%	69,0%
Klasse NC	LU0616857313	15,1%	-13,6%	52,0%
Klasse TFC	LU1663839865	16,9%	-9,5%	64,8%
Klasse USD IC ²⁾	LU2079148784	10,2%	-13,4%	-0,7% ¹⁾
Klasse USD LC ²⁾	LU2079148867	8,8%	-16,4%	-4,2% ¹⁾
Klasse USD TFC ²⁾	LU2034325691	9,9%	-12,8%	0,0% ¹⁾
MSCI Brazil 10/40		16,3%	-25,4%	2,0%

¹⁾ Klasse FC50 aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019 / Klassen USD IC und USD LC aufgelegt am 29.11.2019
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Die Lage entspannte sich nach der Billigung des Verfassungszusatzes des Übergangsteams („PEC da Transição“), der sich geringer als erwartet auf den Haushalt auswirkte. Die Richtung der Haushaltspolitik in den nächsten Jahren war jedoch weiterhin unklar. Auf geldpolitischer Seite stieg der Leitzins von 9,25% auf 13,75%; mit einer Senkung wurde frühestens Ende 2023 gerechnet.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	6.694.036,43	4,57
Telekommunikationsdienste	2.540.389,85	1,74
Dauerhafte Konsumgüter	19.084.333,48	13,04
Energie	13.554.772,86	9,26
Hauptverbrauchsgüter	10.532.012,45	7,19
Finanzsektor	42.648.825,74	29,14
Grundstoffe	19.683.934,31	13,45
Industrien	13.536.501,06	9,24
Versorger	12.739.846,67	8,70
Summe Aktien	141.014.652,85	96,33
2. Bankguthaben	3.077.828,92	2,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.678.597,27	1,83
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	232.851,85	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-587.058,81	-0,40
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-23.757,83	-0,02
III. Fondsvermögen	146.393.114,25	100,00

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

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							141.014.652,85	96,33
Aktien								
Ambev SA	Stück	944.200	1.397.000	452.800	BRL	14,5	2.466.322,53	1,69
Anima Holding SA	Stück	1.103.500	1.685.566	1.962.858	BRL	4,05	805.091,48	0,55
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	3.811.557	4.772.657	2.952.900	BRL	13,38	9.187.056,86	6,28
Banco Bradesco SA	Stück	187.414	20.356	47.501	BRL	13,61	459.492,08	0,31
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	857.272	1.568.298	2.218.001	BRL	15,26	2.356.628,06	1,61
Banco BTG Pactual SA	Stück	725.900	1.356.300	630.400	BRL	24,26	3.172.381,91	2,17
Banco do Brasil SA	Stück	975.100	1.437.400	462.300	BRL	34,58	6.074.240,98	4,15
CCR SA	Stück	682.304	798.300	1.030.500	BRL	11,02	1.354.494,93	0,93
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	836.798	1.015.398	178.600	BRL	42,46	6.400.567,92	4,37
Centrais Eletricas Brasileiras SA -Pref-	Stück	289.200	344.500	55.300	BRL	44,08	2.296.453,98	1,57
Energisa SA	Stück	501.840	388.339	162.300	BRL	44,72	4.042.824,99	2,76
Gerdau SA -Pref-	Stück	896.000	719.500	507.000	BRL	29,46	4.755.088,72	3,25
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	3.572.917	2.993.769	1.691.700	BRL	5,19	3.340.474,47	2,28
Hypera SA	Stück	83.800	94.800	11.000	BRL	45,37	684.905,53	0,47
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	2.012.000	1.988.800	1.449.400	BRL	25,18	9.126.443,59	6,23
Itausa SA -Pref-	Stück	1.042.100	1.178.900	136.800	BRL	8,57	1.608.822,35	1,10
Localiza Rent a Car SA	Stück	674.783	807.582	422.699	BRL	54,36	6.607.869,43	4,51
Localiza Rent a Car SA -Rights- Exp 31Jan2023	Stück	2.882	2.882		BRL	12,4	6.437,74	0,00
Lojas Renner SA	Stück	1.234.607	1.151.808	727.351	BRL	20,37	4.530.411,34	3,09
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	589.300	667.900	218.100	BRL	22,14	2.350.346,70	1,61
Petro Rio SA	Stück	462.141	1.136.741	674.600	BRL	36,89	3.071.149,99	2,10
Petroleo Brasileiro SA	Stück	365.900	449.100	115.100	BRL	28,43	1.873.946,30	1,28
Petroleo Brasileiro SA -Pref-	Stück	801.260	990.200	962.700	BRL	24,72	3.568.122,87	2,44
Rumo SA	Stück	1.941.234	1.192.534	601.200	BRL	18,48	6.462.457,92	4,41
Sendas Distribuidora SA	Stück	1.217.300	1.487.500	270.200	BRL	19,64	4.306.822,54	2,94
Suzano SA	Stück	736.620	559.000	220.900	BRL	48,34	6.414.577,02	4,38
TIM SA Brazil	Stück	1.139.100	1.650.900	511.800	BRL	12,38	2.540.389,85	1,74
TOTVS SA	Stück	945.651	750.665	446.700	BRL	28,03	4.774.983,29	3,26
Vale SA	Stück	292.935	551.600	605.685	BRL	89,21	4.707.633,84	3,22
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	Stück	744.300	1.047.700	989.200	BRL	12,64	1.694.778,57	1,16
WEG SA	Stück	1.020.239	1.500.587	1.106.169	BRL	38,49	7.074.043,14	4,83
Ambev SA -ADR-	Stück	1.464.400	2.102.800	638.400	USD	2,775	3.818.737,37	2,61
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	1.400.084	1.252.862	1.036.300	USD	2,91	3.828.636,76	2,62
Gerdau SA -ADR-	Stück	273.791	288.900	132.000	USD	5,67	1.458.811,94	1,00
Globant SA	Stück	12.391	21.100	8.709	USD	164,81	1.919.053,14	1,31
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	964.000	1.313.900	766.900	USD	4,79	4.339.199,63	2,96
Pagseguro Digital Ltd	Stück	18.140	18.140		USD	8,54	145.576,82	0,10
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	144.214	214.967	87.300	USD	9,5	1.287.443,30	0,88
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	366.508	369.608	428.500	USD	10,9	3.754.110,40	2,56
Suzano SA -ADR-	Stück	7.000	7.900	900	USD	9,26	60.912,46	0,04
Vale SA -ADR-	Stück	142.400	348.200	281.800	USD	17,09	2.286.910,33	1,56
Summe Wertpapiervermögen							141.014.652,85	96,33
Bankguthaben							3.077.828,92	2,10
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.197.708,13	0,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	7.262.051					1.308.209,08	0,89
Britisches Pfund	GBP	482					545,66	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	2.095					1.452,54	0,00
US-Dollar	USD	606.474					569.913,51	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände							2.678.597,27	1,83
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.906.908,86	1,30
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							13.633,16	0,01
Sonstige Ansprüche							758.055,25	0,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							232.851,85	0,16
Summe der Vermögensgegenstände							147.003.930,89	100,42
Sonstige Verbindlichkeiten							-587.058,81	-0,40
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-290.021,05	-0,20
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-297.037,76	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-23.757,83	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-610.816,64	-0,42
Fondsvermögen							146.393.114,25	100,00

DWS Invest Brazilian 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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	12.990,333
Klasse FC50	Stück	388.170,000
Klasse IC	Stück	149.298,000
Klasse LC	Stück	323.642,109
Klasse NC	Stück	41.620,479
Klasse TFC	Stück	10.347,558
Klasse USD IC	Stück	113.893,000
Klasse USD LC	Stück	120,000
Klasse USD TFC	Stück	5.391,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Brazil 10/40 index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,203
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,254
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,078

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.535,38.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2022				
Brasilianischer Real	BRL	5,551139	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,442243	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,884286	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,064150	= 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	11.389.197,90	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.997,79	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-464.733,11	
4. Sonstige Erträge	EUR	17,90	
Summe der Erträge	EUR	10.929.480,48	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3.939,26	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.355.428,84	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.347.242,01	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	16.080,61	
Administrationsvergütung	EUR	-24.267,44	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.361,63	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.178,32	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-69.376,97	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-45.960,62	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.505.245,64	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.424.234,84	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.568.542,24	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.568.542,24	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.992.777,08	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse FC50 0,40% p.a.,
Klasse IC 0,57% p.a.,	Klasse LC 1,85% p.a.,
Klasse NC 2,50% p.a.,	Klasse TFC 0,96% p.a.,
Klasse USD IC 0,59% p.a.,	Klasse USD LC 1,85% 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 261.321,84.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		90.402.337,42
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	43.892.690,78	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.269.672,40	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.424.234,84	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.568.542,24	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.374.981,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		146.393.114,25

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.568.542,24
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.540.400,02
Devisen(termin)geschäften	EUR	28.142,22

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			
2022		EUR	146.393.114,25
2021		EUR	90.402.337,42
2020		EUR	106.588.953,23
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	161,49
	Klasse FC50	EUR	136,15
	Klasse IC	EUR	183,34
	Klasse LC	EUR	141,15
	Klasse NC	EUR	131,88
	Klasse TFC	EUR	169,63
	Klasse USD IC	USD	99,33
	Klasse USD LC	USD	95,77
	Klasse USD TFC	USD	99,98
	2021	Klasse FC	EUR	138,10
Klasse FC50		EUR	115,82
Klasse IC		EUR	156,23
Klasse LC		EUR	121,83
Klasse NC		EUR	114,57
Klasse TFC		EUR	145,11
Klasse USD IC		USD	90,14
Klasse USD LC		USD	88,04
Klasse USD TFC		USD	91,00
2020		Klasse FC	EUR	153,17
	Klasse FC50	EUR	127,65
	Klasse IC	EUR	172,51
	Klasse LC	EUR	136,37
	Klasse NC	EUR	129,08
	Klasse TFC	EUR	160,93
	Klasse USD IC	USD	108,01
	Klasse USD LC	USD	106,91
	Klasse USD TFC	USD	109,36

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest China Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

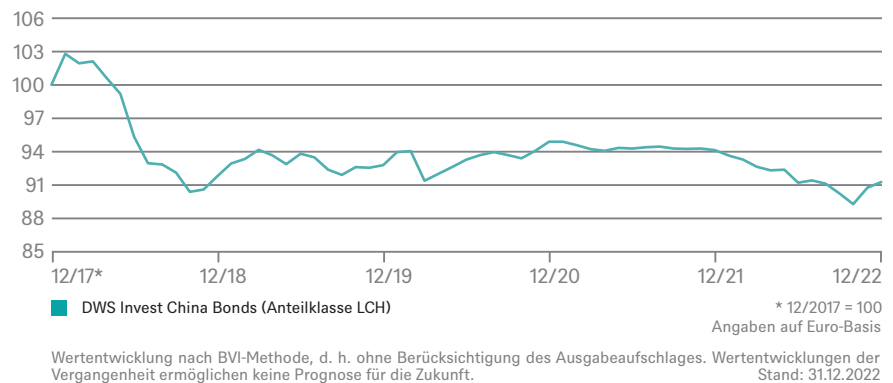
Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, werden mindestens 60% des Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die ihren Hauptsitz oder Geschäftsschwerpunkt in der Region Großchina haben. Der Teilfonds kann sein Vermögen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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest China Bonds eine Wertermäßigung von 1,1% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

DWS Invest China Bonds Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ches Kreditrating von Investment-Grade.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um

4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen

Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Die Stimmung am chinesischen Kreditmarkt wurde zusätzlich durch das verlangsamte Wirtschaftswachstum in China und die anhaltenden Ausfälle im chinesischen Immobiliensektor eingetrübt. Die schwächelnde Binnennachfrage war durch die zwischenzeitlichen Lockdowns in den Großstädten, aber auch durch die hohe Jugendarbeitslosigkeit und durch Stellenstreichungen in verschiedenen Sektoren hervorgerufen. Mit seiner eher defensiven Portefeuille-Ausrichtung konnte sich der Teilfonds DWS Invest China Bonds relativ gut in dem schwierigen Anlageumfeld behaupten. Hierzu trug insbesondere seine vergleichsweise kurze Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) bei, wodurch die mit dem Renditeanstieg einhergehenden Kursrückgänge begrenzt werden konnten. Aber auch dessen Allokation und Titelselektion hatten einen stabilisierenden Effekt auf die Wertentwicklung des Teilfonds. So wurden innerhalb des Teilfondsportefeuilles Positionen in chinesischen Anleihen reduziert und dafür die freigewordenen liquiden Mittel in Zinstiteln aus Hong Kong und Indonesien investiert, die von einem verstärkten Interesse der Investoren profitierten, welche sich vom chinesischen Markt verabschiedeten. Im vierten Quartal 2022 allerdings nahm das Portfoliomanagement selektiv wieder Anlagen im chinesischen Immobilienmarkt vor. Anlass dafür war die Ankündigung Chinas, die staatliche Unterstützung für den Immobiliensektor zu verbessern.

DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

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

¹⁾ Klassen RMB FCH und RMB LCH aufgelegt am 31.1.2020

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 7.3.2022

³⁾ in EUR

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in CNY

⁶⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2022

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines 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 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	119.000.606,03	84,47
Zentralregierungen	13.555.406,25	9,62
Summe Anleihen	132.556.012,28	94,09
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	5.039.922,62	3,58
Summe Investmentanteile	5.039.922,62	3,58
3. Derivate	2.043.959,09	1,45
4. Bankguthaben	361.880,46	0,26
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.540.827,20	1,10
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.795,13	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-315.444,13	-0,23
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-355.921,12	-0,25
III. Fondsvermögen	140.878.031,53	100,00

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

DWS Invest China Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							132.556.012,28	94,09
Verzinsliche Wertpapiere								
4,20	% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD 500.000		500.000	%	88,314	441.570,00	0,31
3,125	% AIA Group Ltd (MTN) 2013/2023	USD 613.000			%	99,664	610.940,32	0,43
6,50	% Asahi Mutual Life Insurance Co. 2018/perpetual *	USD 4.000.000	2.000.000		%	99,935	3.997.400,00	2,84
5,474	% Bank of China Ltd (MTN) 2020/2023 *	USD 2.000.000	2.000.000		%	100,14	2.002.800,00	1,42
0,80	% Bank of China Ltd (MTN) 2021/2024	USD 3.000.000			%	94,83	2.844.900,00	2,02
2,125	% BDO Unibank, Inc. (MTN) 2020/2026	USD 1.500.000			%	91,098	1.366.470,00	0,97
5,375	% CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 300.000			%	91,438	274.314,00	0,19
3,75	% Champion MTN Ltd (MTN) 2013/2023	USD 3.200.000	3.200.000		%	99,928	3.197.696,00	2,27
5,565	% China Construction Bank Corp. (MTN) 2018/2023 *	USD 3.500.000	3.500.000		%	100,113	3.503.955,00	2,49
0,86	% China Construction Bank Corp. (MTN) 2021/2024	USD 3.000.000			%	94,986	2.849.580,00	2,02
1,048	% China Development Bank (MTN) 2018/2023 *	USD 5.000.000	5.000.000		%	100,381	5.019.050,00	3,56
0,40	% China Government International Bond -Reg- 2020/2023	USD 1.000.000			%	96,87	968.700,00	0,69
4,25	% China Mengniu Dairy Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD 2.400.000			%	99,378	2.385.072,00	1,69
3,875	% China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD 2.700.000			%	99,242	2.679.534,00	1,90
4,25	% Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD 191.000		9.000	%	87,017	166.202,47	0,12
3,55	% CLP Power HK Finance Ltd 2019/perpetual *	USD 1.000.000	1.000.000		%	94,046	940.460,00	0,67
3,75	% Competition Team Technologies Ltd (MTN) 2019/2024	USD 1.000.000	2.400.000	1.400.000	%	97,902	979.020,00	0,70
4,50	% Continuum Energy Levanter Pte Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD 967.500		25.000	%	90,805	878.538,38	0,62
4,75	% Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD 4.560.000	4.560.000		%	98,96	4.512.576,00	3,20
8,00	% Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2024	USD 2.500.000	2.500.000		%	77,121	1.928.025,00	1,37
5,10	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual *	USD 1.000.000			%	97,82	978.200,00	0,69
1,00	% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd (MTN) 2020/2023	USD 550.000			%	97,189	534.539,50	0,38
4,125	% FTL Capital Ltd (MTN) 2013/2023	USD 5.970.000		1.000.000	%	99,349	5.931.135,30	4,21
5,00	% FWD Ltd (MTN) 2014/2024	USD 930.000			%	97,071	902.760,30	0,64
3,625	% Geely Automobile Holdings Ltd (MTN) 2018/2023	USD 4.000.000	4.000.000		%	99,767	3.990.680,00	2,83
4,95	% Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd (MTN) 2021/2024	USD 1.600.000	1.600.000		%	85,5	1.368.000,00	0,97
4,30	% Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028	USD 1.843.150		86.850	%	84,308	1.553.922,90	1,10
5,50	% Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025	USD 2.110.000	2.110.000		%	93,925	1.981.817,50	1,41
1,625	% GS Caltex Corp. (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000			%	89,749	897.490,00	0,64
1,50	% Hero Asia Investment Ltd 2020/2023	USD 1.500.000			%	96,653	1.449.795,00	1,03
3,25	% Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD 1.000.000			%	92,446	924.460,00	0,66
5,824	% Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2020/2023 *	USD 4.000.000	4.000.000		%	99,78	3.991.200,00	2,83
2,125	% Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2020/2023	USD 1.000.000	1.000.000		%	96,456	964.560,00	0,68
4,50	% India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027	USD 2.000.000	2.000.000		%	80,107	1.602.140,00	1,14
4,00	% India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027	USD 830.000			%	85,981	713.642,30	0,51
5,583	% Industrial & Commercial Bank of China Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD 2.000.000	2.000.000		%	100,155	2.003.100,00	1,42
1,00	% Industrial & Commercial Bank of China Ltd (MTN) 2020/2023	USD 4.000.000			%	97,387	3.895.480,00	2,77
1,00	% KT Corp. (MTN) 2020/2025	USD 1.000.000			%	89,144	891.440,00	0,63
3,60	% Link Finance Cayman 2009 Ltd (MTN) 2014/2024	USD 4.000.000	4.000.000		%	97,676	3.907.040,00	2,77
7,375	% Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD 2.000.000			%	95,673	1.913.460,00	1,36
4,625	% Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD 500.000			%	88,525	442.625,00	0,31
5,125	% Mong Duong Finance Holdings BV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD 1.000.000			%	83,953	839.530,00	0,60
4,70	% Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD 1.000.000			%	78,249	782.488,30	0,56
5,10	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 *	USD 2.000.000			%	97,904	1.958.080,00	1,39
3,75	% PCCW-HKT Capital No 5 Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD 5.830.000	600.000	2.000.000	%	99,734	5.814.492,20	4,13
1,35	% Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD 2.400.000			%	89,113	2.138.712,00	1,52
1,50	% SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD 2.500.000			%	86,501	2.162.525,00	1,54
3,875	% SmarTone Finance Ltd (MTN) 2013/2023	USD 5.931.000		1.000.000	%	99,484	5.900.396,04	4,19
5,325	% Sompoo Japan Insurance, Inc. -Reg- 2013/2073 *	USD 1.313.000			%	99,849	1.311.017,37	0,93
3,75	% State Grid Overseas Investment BVI Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD 3.000.000	3.000.000		%	99,612	2.988.360,00	2,12
3,625	% Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd (MTN) 2013/2023	USD 299.000			%	99,955	298.865,45	0,21
3,75	% Sunny Optical Technology Group Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD 2.725.000	2.000.000		%	99,864	2.721.294,00	1,93

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
0,75 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	88,851	888.510,00	0,63
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	5.000.000	10.000.000	5.000.000	%	92,094	4.604.687,50	3,27
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2022/2042	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,766	2.962.968,75	2,10
6,307 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD	6.370.000	6.370.000		%	99,391	6.331.206,70	4,49
8,00 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- 2019/2023	USD	2.000.000			%	94,813	1.896.260,00	1,35
13,875 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- 2020/2024	USD	1.800.000		200.000	%	87,584	1.576.512,00	1,12
6,875 % Wanda Properties Overseas Ltd 2020/2023	USD	5.240.000	5.480.000	240.000	%	95,34	4.995.816,00	3,55
Investmentanteile							5.039.922,62	3,58
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	476	10.798	11.115	USD	10.587,317	5.039.922,62	3,58
Summe Wertpapiervermögen							137.595.934,90	97,67
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							2.043.959,09	1,45
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,9 Mio.							72.685,61	0,05
EUR/USD 81,3 Mio.							1.924.347,62	1,37
SEK/USD 0,1 Mio.							-48,76	0,00
Geschlossene Positionen								
CNY/USD 0,2 Mio.							-77,88	0,00
EUR/USD 2,5 Mio.							48.139,45	0,03
SEK/USD 0,1 Mio.							2,63	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CNH 0,2 Mio.							-1.089,58	0,00
Bankguthaben							361.880,46	0,26
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	223.764					239.192,32	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	52.538					5.050,36	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	35.543					5.143,32	0,00
Schweizer Franken	CHF	1.065					1.154,38	0,00
US-Dollar	USD						111.340,08	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							1.540.827,20	1,10
Zinsansprüche							1.517.646,54	1,08
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							145,50	0,00
Sonstige Ansprüche							23.035,16	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							6.795,13	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							141.550.613,00	100,48
Sonstige Verbindlichkeiten							-315.444,13	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-315.444,13	-0,23
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-355.921,12	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten							-672.581,47	-0,48
Fondsvermögen							140.878.031,53	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.

DWS Invest China Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	105,68
Klasse CHF LCH	CHF	100,33
Klasse RMB FC	CNY	139,80
Klasse RMB FCH	CNY	107,97
Klasse RMB LC	CNY	133,48
Klasse RMB LCH	CNY	106,34
Klasse FCH	EUR	117,76
Klasse FDH	EUR	83,53
Klasse LCH	EUR	110,84
Klasse LDH	EUR	82,55
Klasse NC	EUR	142,30
Klasse NCH	EUR	106,12
Klasse NDH	EUR	75,95
Klasse NDQH	EUR	87,75
Klasse PFCH	EUR	95,66
Klasse PFDQH	EUR	78,37
Klasse TFCH	EUR	95,23
Klasse SEK FCH	SEK	1.017,08
Klasse SEK LCH	SEK	994,27
Klasse USD FC	USD	137,00
Klasse USD FCH (P)	USD	106,34
Klasse USD LC	USD	128,95
Klasse USD LDMH (P)	USD	74,20
Klasse USD TFC	USD	105,87
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	9.156,317
Klasse CHF LCH	Stück	29.125,223
Klasse RMB FC	Stück	15.050,000
Klasse RMB FCH	Stück	770,000
Klasse RMB LC	Stück	454.700,000
Klasse RMB LCH	Stück	1.270,000
Klasse FCH	Stück	269.557,561
Klasse FDH	Stück	107,921
Klasse LCH	Stück	256.863,019
Klasse LDH	Stück	167.468,018
Klasse NC	Stück	40.887,000
Klasse NCH	Stück	36.257,144
Klasse NDH	Stück	3.864,000
Klasse NDQH	Stück	8.099,000
Klasse PFCH	Stück	13.572,000
Klasse PFDQH	Stück	4.396,000
Klasse TFCH	Stück	270,828
Klasse SEK FCH	Stück	91,000
Klasse SEK LCH	Stück	49,000
Klasse USD FC	Stück	18.878,351
Klasse USD FCH (P)	Stück	99,000
Klasse USD LC	Stück	246.978,814
Klasse USD LDMH (P)	Stück	706,000
Klasse USD TFC	Stück	6.520,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,412
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,405
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,893

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf 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, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Morgan Stanley Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,910500	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,447400	=	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 China Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD 4.219.872,75
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 7.963,89
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD 5.703,55
4. Sonstige Erträge	USD 558,29
Summe der Erträge	USD 4.234.098,48
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -2.239,31
2. Verwaltungsvergütung	USD -1.392.955,63
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -1.369.607,45
Administrationsvergütung	USD -23.348,18
3. Verwahrstellenvergütung	USD -6.204,76
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -34.372,00
5. Taxe d'Abonnement	USD -66.087,40
6. Sonstige Aufwendungen	USD -122.160,68
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	USD -21.911,58
andere	USD -100.249,10
Summe der Aufwendungen	USD -1.624.019,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 2.610.078,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -8.413.671,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -8.413.671,56
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -5.803.592,86

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 9.765,30.

²⁾ 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 0,75% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,25% p.a.,
Klasse RMB FC 0,73% p.a.,	Klasse RMB FCH 0,75% p.a.,
Klasse RMB LC 1,23% p.a.,	Klasse RMB LCH 1,25% p.a.,
Klasse FCH 0,76% p.a.,	Klasse FDH 0,75% p.a.,
Klasse LCH 1,25% p.a.,	Klasse LDH 1,26% p.a.,
Klasse NC 1,63% p.a.,	Klasse NCH 1,65% p.a.,
Klasse NDH 1,64% p.a.,	Klasse NDQH 1,65% p.a.,
Klasse PFCH 1,77% p.a.,	Klasse PFDQH 1,99% p.a.,
Klasse TFCH 0,74% p.a.,	Klasse SEK FCH 0,75% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,22% p.a.,	Klasse USD FC 0,73% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,75% p.a.,	Klasse USD LC 1,23% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 0,21% ³⁾	Klasse USD LDMH (P) 1,26% 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.

³⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 992,85.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD 168.339.067,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-396.649,55
2. Mittelabfluss (netto) ⁴⁾	USD	-16.885.353,01
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1.271.415,56
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.610.078,70
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-8.413.671,56
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-3.104.025,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD 140.878.031,53

⁴⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 3.546,06 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD -8.413.671,56
aus:	
Wertpapiergeschäften	USD -927.561,41
Devisen(termin)geschäften	USD -7.486.110,15

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	10.3.2023	EUR	2,38

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	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	10.3.2023	EUR	1,49

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,22

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,19

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	18.1.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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		2020		2021		2022	
2022	USD	140.878.031,53		Klasse CHF FCH	CHF	109,44	
2021	USD	168.339.067,84		Klasse CHF LCH	CHF	104,98	
2020	USD	230.009.925,92		Klasse RMB FC	CNY	131,64	
				Klasse RMB FCH	CNY	104,41	
				Klasse RMB LC	CNY	127,16	
				Klasse RMB LCH	CNY	103,94	
2022	CHF	105,68		Klasse FCH	EUR	120,78	
	CHF	100,33		Klasse FDH	EUR	90,60	
	CNY	139,80		Klasse LCH	EUR	115,28	
	CNY	107,97		Klasse LDH	EUR	89,60	
	CNY	133,48		Klasse NC	EUR	126,09	
	CNY	106,34		Klasse NCH	EUR	111,28	
	EUR	117,76		Klasse NDH	EUR	82,46	
	EUR	83,53		Klasse NDQH	EUR	93,84	
	EUR	110,84		Klasse PFCH	EUR	100,43	
	EUR	82,55		Klasse PFDQH	EUR	85,64	
	EUR	142,30		Klasse TFCH	EUR	97,95	
	EUR	106,12		Klasse SEK FCH	SEK	1.035,92	
	EUR	75,95		Klasse SEK LCH	SEK	1.024,66	
	EUR	87,75		Klasse USD FC	USD	137,05	
	EUR	95,66		Klasse USD FCH (P)	USD	104,40	
	EUR	78,37		Klasse USD LC	USD	130,39	
	EUR	95,23		Klasse USD LDH (P)	USD	87,58	
	SEK	1.017,08		Klasse USD LDMH (P)	USD	81,73	
	SEK	994,27		Klasse USD TFC	USD	105,84	
	USD	137,00					
	USD	106,34					
	USD	128,95					
	USD	-					
	USD	74,20					
	USD	105,87					
2021	CHF	108,99					
	CHF	104,02					
	CNY	129,81					
	CNY	107,93					
	CNY	124,56					
	CNY	106,83					
	EUR	120,62					
	EUR	88,14					
	EUR	114,33					
	EUR	87,04					
	EUR	136,31					
	EUR	109,93					
	EUR	80,05					
	EUR	91,86					
	EUR	99,26					
	EUR	82,31					
	EUR	97,81					
	SEK	1.037,98					
	SEK	1.020,43					
	USD	137,90					
	USD	99,94					
	USD	130,45					
	USD	81,35					
	USD	73,94					
	USD	106,51					

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 3,51 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 13.250.367,80.

DWS Invest China Bonds

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Chinese Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

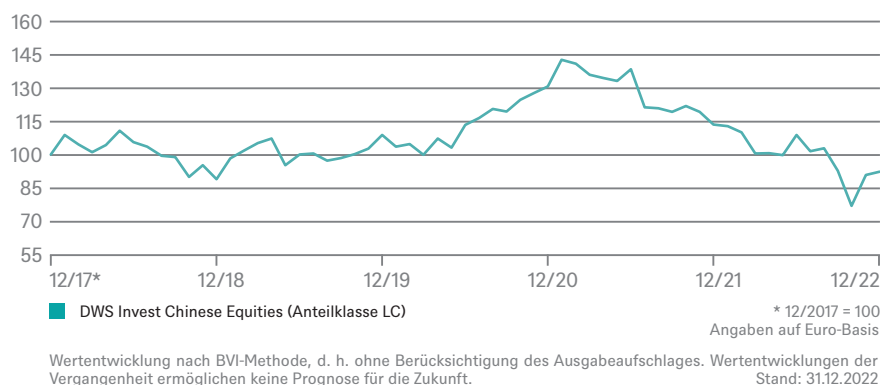
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Chinese Equities ist es, an den Chancen des Schwellenmarktes China (einschließlich Hongkong) zu partizipieren und einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung der Benchmark für den Teilfonds (MSCI China 10/40 (EUR)) übertrifft.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

DWS Invest Chinese Equities verzeichnete im Geschäftsjahr 2022 einen Wertrückgang von 18,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der MSCI China 10/40 Index um 15,0% nachgab (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2022 stellte für den Hongkong-China-Markt erneut eine Herausforderung dar. Festlandchina war 2022 das gesamte Jahr hindurch von der Ausbreitung des Coronavirus und mehreren Lockdowns in den Städten betroffen, wodurch die Wirtschaftstätigkeiten und die Verbraucherstimmung in China stark gedämpft wurden. Hinzu kam, dass mehr Immobilienentwickler durch den laufenden Schuldenabbau im Sektor und die geringeren Immobilienverkäufe in Zahlungsschwierigkeiten gerieten. Die Folge waren Probleme mit nicht fertig gestellten Immobilienprojekten in den Lower-

DWS Invest Chinese Equities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Chinese Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0273157635	-18,8%	-15,3%	-7,8%
Klasse FC	LU0273146190	-18,2%	-13,8%	-4,7%
Klasse NC	LU0273145622	-19,3%	-17,0%	-11,0%
Klasse TFC	LU1663840285	-18,1%	-13,7%	-5,7%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0333022746	-13,7%	-10,3%	-4,9%
Klasse USD FC ²⁾	LU0273176932	-22,9%	-17,8%	-15,3%
Klasse USD LC ²⁾	LU0273164177	-23,5%	-19,6%	-18,7%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1663840368	-22,8%	-17,5%	-14,3%
MSCI China 10/40 (EUR)		-15,0%	-13,9%	-7,2%

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: 31.12.2022

Tier-Städten, wodurch sich die Kaufnachfrage noch weiter abschwächte. Diese Faktoren führten dazu, dass das chinesische BIP-Wachstum 2022 auf den tiefsten Stand seit zehn Jahren sank. Extern nahmen die geopolitischen Risiken zu. Die USA verhängten mehr Exekutivverordnungen und Sanktionen gegen China; außerdem bestanden Delisting-Risiken für chinesische ADRs. Infolgedessen verzeichneten chinesische Aktien (gemessen am MSCI China 10/40 Index) 2022 zweistellige Verluste.

Der Teilfonds entwickelte sich 2022 schwächer als der Referenzindex. Hierzu trug vor allem seine Titelauswahl im Energie-, Informationstechnologie- und Immobiliensektor bei. Umgekehrt wirkten sich die Übergewichtung bei Basiskonsumgütern und die Titelauswahl im Finanzsektor positiv aus. Angesichts des volatilen Marktumfelds im Jahr 2022 lag der Schwerpunkt des Teilfonds bei der Aktienausswahl weiterhin auf hochwertigen Wachstumsunternehmen, die zu einer angemessenen Bewertung gehandelt werden.

Die größten Übergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem in den Sektoren Basis Konsumgüter und Industrie. Angesichts der pandemiebedingten Konjunkturschwankungen und der anhaltenden Spannungen zwischen den USA und China würde der Basiskonsumgütersektor nach Einschätzung des Portfoliomanagements weiter von der größer werdenden Mittelschicht und dem höherwertigen Konsum in China profitieren. Zudem wurde davon ausgegangen, dass mit dem Ziel der chinesischen Regierung einer Förderung des „allgemeinen Wohlstands“ eine wesentlich bessere Vermögens- und Einkommensstruktur in der Arbeiterschaft erreicht und infolgedessen in China ein dauerhafter Trend zu höherwertigem Konsum ausgelöst wird. Im Industriesektor lag der Schwerpunkt bei der Aktienauswahl des Teilfonds auf High-End-Industrieautomatisierungsanlagen und der Lieferkette für Elektrofahrzeuge, die nach Einschätzung des Portfoliomanagements weiterhin von der politischen Unterstützung der chinesischen Regierung profitieren werden.

Die größten Untergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem in den Sektoren Finanzwesen und zyklische Konsumgüter. Im Finanzbereich war das Portfoliomanagement besorgt über die Verschlechterung der Aktiva-Qualität im chinesischen Banken- und Versicherungssektor. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter sah das Portfoliomanagement das sich verändernde regulatorische Umfeld und die Abschwächung des Gewinnwachstums im Internetsektor kritisch.

Auf Einzeltitelebene leisteten die Übergewichtung bei AIA und die Untergewichtung bei Nio und XPeng den stärksten positiven Performancebeitrag. AIA, der größte Lebensversicherer im asiatisch-pazifischen Raum, profitierte von der sich erholenden Nachfrage in den ASEAN-Märkten und Hongkong, als die Auswirkungen der Corona-Lockdowns nachließen. Nio und XPeng, beide wichtige Hersteller von Elektrofahrzeugen, litten 2022 unter dem zunehmenden Wettbewerb und den höheren Batteriekosten.

Eine der Anlagen mit der schwächsten Wertentwicklung war Country Garden Services, ein führender Immobilienverwalter in China. Die Aktie gab infolge der Liquiditätseingänge im chinesischen Immobiliensektor nach; ihr Schwesterunternehmen Country Garden Holdings stand im letzten Jahr kurz vor der Insolvenz, und Anleger befürchteten einen Spillover-Effekt auf Country Garden Services.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.293.468,40	4,35
Telekommunikationsdienste	33.780.671,79	34,23
Dauerhafte Konsumgüter	14.440.253,20	14,61
Energie	5.453.644,27	5,52
Hauptverbrauchsgüter	14.763.966,69	14,97
Finanzsektor	16.697.959,45	16,92
Grundstoffe	664.040,99	0,67
Industrien	5.704.962,55	5,78
Versorger	866.762,70	0,88
Summe Aktien	96.665.730,04	97,93
2. Bankguthaben	2.314.676,36	2,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	38.900,02	0,04
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	99.882,55	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-322.805,52	-0,32
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-85.857,17	-0,09
III. Fondsvermögen	98.710.526,28	100,00

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

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							96.665.719,48	97,93
Aktien								
Bloomage Biotechnology Corp., Ltd	Stück	21.195	21.195		CNY	135,28	385.849,90	0,39
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd	Stück	57.946	41.700	17.400	CNY	216,03	1.684.569,39	1,71
Chongqing Fuling Zhacai Group Co., Ltd	Stück	82.300	164.400	82.100	CNY	25,77	285.407,66	0,29
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	7.742	20.700	44.200	CNY	393,42	409.884,01	0,42
ENN Natural Gas Co., Ltd	Stück	400.058	402.658	493.600	CNY	16,1	866.762,70	0,88
JA Solar Technology Co., Ltd	Stück	62.140	171.640	109.500	CNY	60,09	502.487,00	0,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd	Stück	128.138	35.400		CNY	38,53	664.398,02	0,67
Kweichow Moutai Co., Ltd	Stück	6.668	6.920	8.300	CNY	1.727	1.549.670,29	1,57
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd	Stück	90.308	258.088	386.900	CNY	42,26	513.578,81	0,52
Ming Yang Smart Energy Group Ltd	Stück	306.100	200.300	157.000	CNY	25,26	1.040.514,30	1,05
NARI Technology Co., Ltd	Stück	220.820	220.820		CNY	24,4	725.069,45	0,73
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	21.400	21.400		CNY	225,3	648.823,16	0,66
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd	Stück	30.999		106.000	CNY	69,5	289.923,80	0,29
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	39.500	24.800	11.100	CNY	315,97	1.679.555,36	1,70
Wuliangye Yibin Co., Ltd	Stück	80.502	93.902	72.300	CNY	180,69	1.957.456,71	1,98
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd	Stück	64.783	160.683	95.900	CNY	40,25	350.895,92	0,36
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd	Stück	118.600	268.900	150.300	CNY	27,91	445.446,86	0,45
Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd	Stück	71.555	119.955	48.400	CNY	47,85	460.758,45	0,47
AIA Group Ltd	Stück	199.200	291.400	300.000	HKD	86,8	2.074.842,80	2,10
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	459.200	287.000	121.900	HKD	86,25	4.752.664,12	4,82
Angang Steel Co., Ltd	Stück	2.598.000	2.598.000		HKD	2,13	664.040,99	0,67
Anhui Conch Cement Co., Ltd	Stück	277.500	277.500		HKD	27,3	909.079,31	0,92
Baidu, Inc.	Stück	62.400	62.400		HKD	111,7	836.399,77	0,85
BeiGene Ltd	Stück	31.300	31.300		HKD	134,2	504.049,27	0,51
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	224.000	698.000	474.000	HKD	26,6	714.999,59	0,72
BYD Co., Ltd	Stück	62.000	73.500	114.000	HKD	192,6	1.432.927,15	1,45
Cathay Pacific Airways Ltd	Stück	933.000	1.440.000	507.000	HKD	8,52	953.887,98	0,97
China Construction Bank Corp.	Stück	3.429.000	433.000	4.865.000	HKD	4,89	2.012.113,54	2,04
China Eastern Airlines Corp., Ltd	Stück	2.518.000	2.830.000	312.000	HKD	3,17	957.835,94	0,97
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	381.000	101.000	439.000	HKD	35,4	1.618.468,97	1,64
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	457.000	457.000	489.000	HKD	43,65	2.393.737,85	2,43
China Railway Group Ltd	Stück	1.380.000	2.720.000	1.340.000	HKD	4,12	682.263,98	0,69
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	156.000	174.000	422.000	HKD	54,55	1.021.163,99	1,03
China Resources Land Ltd	Stück	251.111	258.000	426.000	HKD	35,75	1.077.253,52	1,09
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	Stück	1.734.000	2.604.000	870.000	HKD	6,32	1.315.050,14	1,33
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	738.000	144.000	1.456.000	HKD	8,77	776.662,07	0,79
CIMC Enric Holdings Ltd	Stück	794.000	794.000		HKD	7,89	751.750,36	0,76
Country Garden Services Holdings Co., Ltd	Stück	394.000	932.000	634.000	HKD	19,44	919.112,39	0,93
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	570.000	880.000	2.052.000	HKD	8,2	560.873,41	0,57
Dongfang Electric Corp., Ltd	Stück	414.200	414.200	648.400	HKD	13,28	660.061,36	0,67
Fosun Tourism Group	Stück	533.800	298.200	139.200	HKD	11,58	741.759,76	0,75
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	211.000	298.000	87.000	HKD	51,6	1.306.496,64	1,32
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	Stück	996.000	1.360.000	364.000	HKD	5,26	628.667,81	0,64
Haier Smart Home Co., Ltd	Stück	435.600	435.600		HKD	26,6	1.390.418,85	1,41
Hua Hong Semiconductor Ltd	Stück	260.000	125.000	354.000	HKD	27,25	850.190,00	0,86
JD.com, Inc.	Stück	56.382	75.083	18.701	HKD	220,2	1.489.820,45	1,51
Kuaishou Technology	Stück	144.800	144.800		HKD	71,05	1.234.550,28	1,25
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	1.148.000	1.148.000		HKD	5,57	767.314,18	0,78
Li Ning Co., Ltd	Stück	82.000	64.000	189.000	HKD	67,75	666.652,16	0,68
Longfor Group Holdings Ltd	Stück	470.500	785.500	315.000	HKD	24,3	1.371.961,87	1,39
Meituan	Stück	200.700	262.900	197.700	HKD	174,7	4.207.425,33	4,26
PetroChina Co., Ltd	Stück	3.344.000	1.680.000	4.158.000	HKD	3,57	1.432.552,76	1,45
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	426.500	826.000	594.500	HKD	51,65	2.643.415,92	2,68
Postal Savings Bank of China Co., Ltd	Stück	1.196.000	618.000	2.519.000	HKD	4,85	696.063,82	0,71
Prudential PLC	Stück	158.250	158.250		HKD	109,7	2.083.178,51	2,11
Sands China Ltd	Stück	443.200	443.200		HKD	25,9	1.377.449,40	1,40
Sany Heavy Equipment International Holdings Co., Ltd	Stück	535.000		212.000	HKD	8,02	514.877,95	0,52
SJM Holdings Ltd	Stück	1.932.000	4.039.000	2.107.000	HKD	4,52	1.047.904,48	1,06
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	55.500	55.500		HKD	106,8	711.279,64	0,72
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	30.100	23.000	54.900	HKD	92,85	335.370,26	0,34
Tencent Holdings Ltd	Stück	253.190	335.290	322.190	HKD	334	10.147.735,88	10,28
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	431.200	488.400	565.600	HKD	18,78	971.740,89	0,98
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	250.000	158.000	184.000	HKD	77,1	2.312.972,80	2,34
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	81.500	263.000	291.000	HKD	59,85	585.326,12	0,59
Alibaba Group Holding Ltd -ADR	Stück	56.499	19.805	19.377	USD	88,52	4.678.693,18	4,74
Atour Lifestyle Holdings Ltd -ADR	Stück	43.919	43.919		USD	18,03	740.782,25	0,75
Bilibili, Inc. -ADR	Stück	22.836	22.836		USD	23,76	507.585,11	0,51
JD.com, Inc. -ADR	Stück	47.329	49.763	51.298	USD	56,31	2.493.189,30	2,53
NetEase, Inc. -ADR	Stück	33.487	28.680	42.468	USD	73	2.286.870,13	2,32
Pinduoduo, Inc. -ADR	Stück	19.140	71.235	52.095	USD	81	1.450.338,42	1,47
Trip.com Group Ltd -ADR	Stück	47.673	66.950	67.609	USD	34,04	1.518.114,17	1,54
Yum China Holdings, Inc.	Stück	27.620	23.410	48.785	USD	55,14	1.424.730,87	1,44

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
Nichtnotierte Wertpapiere							10,56	0,00
Aktien								
Moulin Global Eyecare	Stück	880.000			HKD	0	10,56	0,00
Summe Wertpapiervermögen							96.665.730,04	97,93
Bankguthaben							2.314.676,36	2,34
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						113.981,01	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1					0,25	0,00
Britisches Pfund	GBP	9.793					11.064,95	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	2.363.541					318.064,00	0,32
Hongkong Dollar	HKD	9.039.549					1.084.733,16	1,10
US-Dollar	USD	841.086					786.832,99	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände							38.900,02	0,04
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							29.969,28	0,03
Sonstige Ansprüche							8.930,74	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							99.882,55	0,10
Summe der Vermögensgegenstände							99.119.188,97	100,41
Sonstige Verbindlichkeiten							-322.805,52	-0,32
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-322.805,52	-0,32
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-85.857,17	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-408.662,69	-0,41
Fondsvermögen							98.710.526,28	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	21.820,961
Klasse LC	Stück	366.612,006
Klasse NC	Stück	62.023,982
Klasse TFC	Stück	1.119,500
Klasse GBP D RD	Stück	303,006
Klasse USD FC	Stück	97,000
Klasse USD LC	Stück	12.796,315
Klasse USD TFC	Stück	24,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,329
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,112
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,918

DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR 1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR 1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.117.948,35	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	39.463,97	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-141.566,95	
Summe der Erträge	EUR	2.015.845,37	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2.114,27	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.648.468,36	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1.626.873,07	
Administrationsvergütung	EUR	-21.595,29	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.788,02	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.797,66	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-52.722,73	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.888,33	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.816.779,37	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	199.066,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-15.008.253,99	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-15.008.253,99	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.809.187,99	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse LC 1,64% p.a.,
Klasse NC 2,34% p.a.,	Klasse TFC 0,89% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,99% p.a.,	Klasse USD FC 0,98% p.a.,
Klasse USD LC 1,84% p.a.,	Klasse USD TFC 0,93% 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 313.434,03.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	126.316.458,51	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-47,91	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4.082.467,45	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-261.951,01	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	199.066,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-15.008.253,99	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8.452.277,87	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	98.710.526,28	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-15.008.253,99	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-15.185.246,78	
Devisen(termin)geschäften	EUR	176.992,79	

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	10.3.2023	GBP	2,76

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			
2022		EUR	98.710.526,28
2021		EUR	126.316.458,51
2020		EUR	135.150.185,18
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	244,44
	Klasse LC	EUR	215,63
	Klasse NC	EUR	193,88
	Klasse TFC	EUR	96,38
	Klasse GBP D RD	GBP	150,70
	Klasse USD FC	USD	200,52
	Klasse USD LC	USD	177,15
	Klasse USD TFC	USD	88,77
	2021	Klasse FC	EUR	298,66
Klasse LC		EUR	265,47
Klasse NC		EUR	240,35
Klasse TFC		EUR	117,74
Klasse GBP D RD		GBP	174,83
Klasse USD FC		USD	260,00
Klasse USD LC		USD	231,70
Klasse USD TFC		USD	115,03
2020		Klasse FC	EUR	343,43
	Klasse LC	EUR	305,87
	Klasse NC	EUR	278,88
	Klasse TFC	EUR	135,08
	Klasse GBP D RD	GBP	216,91
	Klasse USD FC	USD	322,85
	Klasse USD LC	USD	290,20
	Klasse USD TFC	USD	142,84

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 Conservative Opportunities

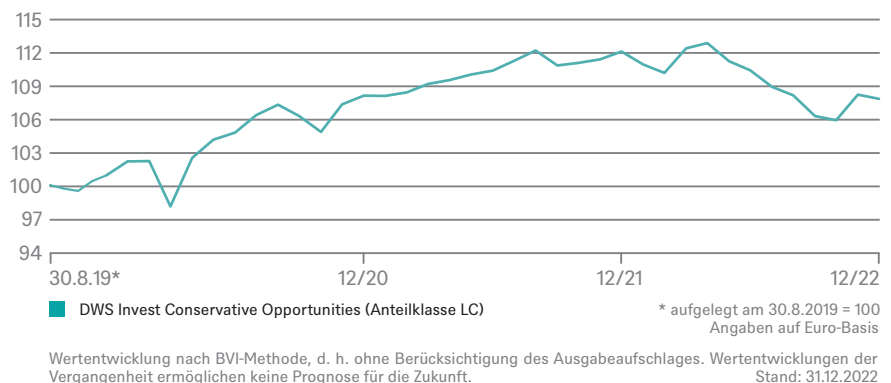
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Opportunities ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Der Dachfonds investiert zu mindestens 25% des Teilfondsvermögens in Zielfonds. Für den Teilfonds können Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds, Multi-Asset-Fonds, Rentenfonds und geldmarktnahen Wertpapierfonds erworben werden. Das Teilfondsvermögen kann zudem in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Aktienzertifikaten und Wandelschuldverschreibungen angelegt werden. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, einer hohen weltweiten Verschuldung, zunächst noch sehr niedrigen, im weiteren Verlauf dann aber stark steigenden Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt, insbesondere mit Blick auf die sprunghaft gestiegenen Inflationsraten. Aber auch der seit Februar 2022 eskalierende Russland/Ukraine-Konflikt beeinflusste zunehmend das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 3,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich sowohl auf der Rentenseite als auch auf der Aktienseite überwiegend aus einem Korb von Zielfonds zusammen.

DWS Invest Conservative Opportunities Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest Conservative Opportunities Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

¹⁾ Klassen FD, LC, LD und ND aufgelegt am 30.8.2019 / Klasse NC aufgelegt am 29.5.2020
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds vorwiegend in den DWS Invest Teilfonds Euro High Yield Corporates und daneben u. a. in den Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF. Das Aktienportefeuille wurde im Wesentlichen durch die Multi-Asset-Fonds DWS ESG Dynamic Opportunities und DWS Concept Kaldemorgen und zudem durch ETFs (Exchange Traded Funds) wie beispielsweise den Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF und den Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF dargestellt.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zuneh-

mend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die

Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Der Teilfonds war zudem in den Xtrackers Physical Gold ETC (Exchange Traded Commodity) investiert, was sich aufgrund des im Berichtszeitraum gesunkenen Goldpreises leicht dämpfend auf das Anlageergebnis des Teilfonds auswirkte. Vorteilhaft wirkten sich hingegen die vorgenommenen Absicherungen gegen Zinsänderungsrisiken aus, welche auf Jahressicht einen positiven Beitrag zum Ergebnis des Teilfonds leisteten und somit die Verluste dämpfen konnten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	1.782.080,29	0,14
Summe Aktien	1.782.080,29	0,14
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	94.003.230,34	7,68
Zentralregierungen	44.747.708,44	3,65
Summe Anleihen	138.750.938,78	11,33
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	347.869.983,70	28,40
Aktienfonds	124.754.933,27	10,19
Sonstige Fonds	504.064.327,54	41,15
Summe Investmentanteile	976.689.244,51	79,74
4. Derivate	10.139.363,73	0,83
5. Bankguthaben	99.101.611,36	8,09
6. Sonstige Vermögensgegenstände	636.050,02	0,05
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	341.437,70	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.790.004,18	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-763.783,42	-0,06
III. Fondsvermögen	1.224.886.938,79	100,00

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							140.533.019,07	11,47
Aktien								
AmerisourceBergen Corp.	Stück	261	1.559	1.298	USD	165,37	40.377,52	0,00
Anthem, Inc.	Stück	403	2.403	2.000	USD	510,2	192.348,10	0,01
Centene Corp.	Stück	1.016	6.059	5.043	USD	81,64	77.595,96	0,01
Cigna Corp.	Stück	545	3.252	2.707	USD	329,44	167.963,62	0,01
CVS Health Corp.	Stück	2.317	13.817	11.500	USD	92,98	201.538,48	0,02
HCA Healthcare, Inc.	Stück	424	2.530	2.106	USD	237,95	94.383,04	0,01
Humana, Inc.	Stück	216	1.287	1.071	USD	509,29	102.910,88	0,01
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	166	991	825	USD	234,76	36.456,47	0,00
McKesson Corp.	Stück	253	1.512	1.259	USD	373,86	88.485,46	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	1.581	9.429	7.848	USD	527,39	780.020,76	0,06
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	3.700.000	3.700.000		%	83,214	3.078.918,00	0,25
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.900.000	2.900.000		%	84,574	2.452.646,00	0,20
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.670.000	2.670.000		%	93,456	2.495.275,20	0,20
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	3.700.000	3.700.000		%	99,73	3.690.010,00	0,30
1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	100.000			%	70,257	70.257,00	0,01
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027	EUR	3.630.000	3.630.000		%	86,763	3.149.496,90	0,26
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	3.200.000	3.200.000		%	98,454	3.150.528,00	0,26
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	1.500.000	1.500.000		%	89,582	1.343.730,00	0,11
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	3.140.000	3.140.000		%	84,761	2.661.495,40	0,22
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	101,85	4.074.000,00	0,33
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	1.990.000	1.990.000		%	92,845	1.847.615,50	0,15
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000	2.400.000		%	99,713	2.393.112,00	0,19
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	3.100.000	3.100.000		%	80,541	2.496.771,00	0,20
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	100.000			%	70,094	70.094,00	0,01
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	800.000	800.000		%	91,068	728.544,00	0,06
4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	100.000			%	97,678	97.678,00	0,01
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		%	96,09	4.804.500,00	0,39
2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024	EUR	100.000			%	97,282	97.282,00	0,01
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	2.900.000	2.900.000		%	90,717	2.630.793,00	0,21
1,50 % European Investment Bank (MTN) 2017/2024	NOK	25.000.000			%	98,127	2.332.360,58	0,19
1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	NOK	65.000.000			%	97,963	6.054.002,49	0,49
1,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2025	NOK	50.000.000			%	94,785	4.505.850,53	0,37
1,625 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000			%	94,26	4.408.997,36	0,36
0,375 % European Investment Bank 2021/2024	USD	10.000.000			%	93,696	8.765.232,69	0,72
1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000			%	94,979	3.554.102,78	0,29
0,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000			%	90,453	4.230.925,51	0,35
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	8.000.000			%	98,652	7.383.092,00	0,60
0,50 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2024	USD	13.000.000	6.000.000		%	93,26	11.341.778,53	0,93
8,375 % Time Warner Cable Enterprises LLC 1993/2023	USD	100.000			%	100,633	94.141,87	0,01
0,25 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	17.000.000	34.000.000	17.000.000	%	93,91	14.934.953,77	1,22
0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	34.000.000	34.000.000		%	93,73	29.812.754,67	2,43
Investmentanteile							976.689.244,51	79,74
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,200%)	Anteile	3.501.745	804.739	319.390	EUR	54,69	191.510.434,05	15,63
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0,350%)	Anteile	1.871.575	445.319	212.587	EUR	109,81	205.517.650,75	16,78
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350%)	Anteile	1.054.680	422.323	451.336	EUR	110,87	116.932.371,60	9,55
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	72.000			EUR	99,07	7.133.040,00	0,58
DWS Invest SICAV - DWS Invest Top Dividend -IC- EUR - (0,500%)	Anteile	84.259	224.763	140.504	EUR	140,9	11.872.093,10	0,97
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	36.619	2.520.287	2.942.653	EUR	11,99	439.061,81	0,04
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	119.052	744.584	1.078.724	EUR	40,98	4.878.750,96	0,40
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	143.327	1.878.221	3.422.938	EUR	21,585	3.093.713,30	0,25
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	89.799	526.986	1.097.430	EUR	45,59	4.093.936,41	0,33
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	145.165	720.856	575.691	EUR	41,295	5.994.588,68	0,49
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF -IC- EUR - (0,250%)	Anteile	157.231	1.860.822	2.286.216	EUR	43,3	6.808.102,30	0,56
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -IC- EUR - (0,150%)	Anteile	386.059	1.191.550	1.879.871	EUR	34,825	13.444.504,68	1,10
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF -IC- EUR - (0,250%)	Anteile	54.997	735.234	932.124	EUR	43,41	2.387.419,77	0,19

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
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	16.631	769.207	752.576	EUR	29,625	492.693,38	0,04
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	74.599	2.773.322	2.698.723	EUR	32,835	2.449.458,17	0,20
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	2.614.601	2.389.491	1.715.806	EUR	26,314	68.800.610,71	5,62
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- EUR - (0,060%)	Anteile	96.809	96.809		EUR	42,02	4.067.914,18	0,33
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	69.346	69.346		EUR	133,495	9.257.344,27	0,76
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	60.589	60.589		EUR	140,485	8.511.845,67	0,69
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	3.853.762	3.724.050	490.074	EUR	19,487	75.096.333,21	6,13
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	3.438.109	3.438.109		EUR	4,49	15.437.109,41	1,26
iShares II plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0,120%)	Anteile	3.774.216	3.774.216		EUR	4,806	18.140.391,78	1,48
iShares III PLC - iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	50.745	50.745		EUR	101,93	5.172.437,85	0,42
iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF -EUR- GBP - (0,200%)	Anteile	55.269	55.269		EUR	103,145	5.700.721,01	0,47
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	384.557	384.557		EUR	115,2	44.300.966,40	3,62
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	47.614	47.614		EUR	115,12	5.481.323,68	0,45
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	136.785	136.785		EUR	101,99	13.950.702,15	1,14
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	65.462	65.462		EUR	101,945	6.673.523,59	0,54
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	24.216	24.216		EUR	118,28	2.864.268,48	0,23
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	77.402	77.402		EUR	118,21	9.149.690,42	0,75
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%)	Anteile	829.674	249.674		EUR	129,01	107.036.242,74	8,74
Summe Wertpapiervermögen							1.117.222.263,58	91,21
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							6.387.196,75	0,52
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2023 (DB)	Stück	-50		50			681.250,00	0,05
MSCI World Index 03/2023 (DB)	Stück	-1482		1.482			3.164.070,00	0,26
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	-57		57			495.965,43	0,04
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Dax Index 12/2023 11 500 EUR (DB)	Stück	1.149	1.149				2.140.012,50	0,18
Call Dax Index 12/2023 16 000 EUR (DB)	Stück	-616	-616				-1.319.780,00	-0,11
Call S & P 500 Futures 12/2023 4 500 USD (DB)	Stück	-114	-114				-1.094.727,94	-0,09
Put S & P 500 Futures 12/2023 3 200 USD (DB)	Stück	212	212				2.320.406,76	0,19
Zins-Derivate							-136.972,90	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro BTP Futures 03/2023 (DB)	Stück	-94	27	121			738.680,57	0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-103	9	112			839.964,90	0,07
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	293	293				-265.534,98	-0,02
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	306	306				107.348,85	0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	371	371				-1.526.663,55	-0,13
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	421	421				-30.768,69	0,00
Devisen-Derivate							3.889.139,88	0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 14,5 Mio.							-84.212,59	-0,01
CAD/EUR 6,8 Mio.							-121.631,66	-0,01
CHF/EUR 40,2 Mio.							18.476,83	0,00
JPY/EUR 9 910,9 Mio.							1.570.747,31	0,13

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
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 1,9 Mio.							3.349,02	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/NOK 18,9 Mio.							22.352,87	0,00
EUR/USD 156,6 Mio.							2.480.058,10	0,21
Bankguthaben							99.101.611,36	8,09
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						74.486.587,59	6,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.914.274					660.833,81	0,05
Norwegische Kronen	NOK	3.613.025					343.508,96	0,03
Schwedische Kronen	SEK	7.876.915					708.347,28	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	356.669					226.506,95	0,02
Britisches Pfund	GBP	2.554.382					2.886.299,46	0,24
Hongkong Dollar	HKD	15.742.062					1.889.025,23	0,15
Japanischer Yen	JPY	464.943.367					3.299.724,05	0,27
Kanadischer Dollar	CAD	1.591.472					1.099.245,06	0,09
Schweizer Franken	CHF	427.193					433.234,99	0,03
Singapur Dollar	SGD	1.009.495					704.787,57	0,06
US-Dollar	USD	13.215.981					12.363.510,41	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände							636.050,02	0,05
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							10.933,38	0,00
Zinsansprüche							602.087,40	0,05
Sonstige Ansprüche							23.029,24	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							341.437,70	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **							1.231.884.045,80	100,58
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.790.004,18	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.790.004,18	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-763.783,42	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-6.997.107,01	-0,58
Fondsvermögen							1.224.886.938,79	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	109,60
Klasse LC	EUR	107,83
Klasse LD	EUR	107,68
Klasse NC	EUR	103,17
Klasse ND	EUR	107,02
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	27.438,001
Klasse LC	Stück	324.025,668
Klasse LD	Stück	11.019.307,107
Klasse NC	Stück	194,000
Klasse ND	Stück	3.339,000

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	%	21,766
größter potenzieller Risikobetrag	%	83,884
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	46,509

DWS Invest Conservative Opportunities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,7, 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 589.646.121,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	740.161,59
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.444.828,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	178.849,07
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	215.425,95
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-101.434,47
6. Sonstige Erträge	EUR	37.398,32
Summe der Erträge	EUR	2.515.228,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-150.206,86
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-1.480.821,55
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.343.095,56
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-9.300.464,42
Administrationsvergütung	EUR	-42.631,14
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.765,18
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-84.499,76
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-407.409,55
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-112.850,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.618.648,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.103.420,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.452.154,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-7.452.154,63
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.555.574,89

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,35% p.a.,	Klasse LC 0,80% p.a.,
Klasse LD 0,80% p.a.,	Klasse NC 0,99% p.a.,
Klasse ND 1,00% p.a.	

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

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

Klasse FD 0,59% p.a.,	Klasse LC 1,04% p.a.,
Klasse LD 1,04% p.a.,	Klasse NC 1,23% p.a.,
Klasse ND 1,24% p.a.	

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 254.599,95.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-477.869,70
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	251.803.421,68
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	984.947,76
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.103.420,26
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.452.154,63
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-32.453.711,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.224.886.938,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	-7.452.154,63
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-984.247,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.368.104,80
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	3.900.197,34

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	10.3.2023	EUR	1,96

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,93

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,92

* 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			
2022	.....	EUR	1.224.886.938,79
2021	.....	EUR	1.021.585.725,89
2020	.....	EUR	430.470.177,01
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FD	EUR	109,60
	Klasse LC	EUR	107,83
	Klasse LD	EUR	107,68
	Klasse NC	EUR	103,17
2021	Klasse ND	EUR	107,02
	Klasse FD	EUR	113,49
	Klasse LC	EUR	112,11
	Klasse LD	EUR	112,00
2020	Klasse NC	EUR	107,45
	Klasse ND	EUR	111,54
	Klasse FD	EUR	108,74
	Klasse LC	EUR	108,10
	Klasse LD	EUR	108,03
	Klasse NC	EUR	103,74
	Klasse ND	EUR	107,80

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 64,50 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 16.818.203.030,27.

Jahresbericht

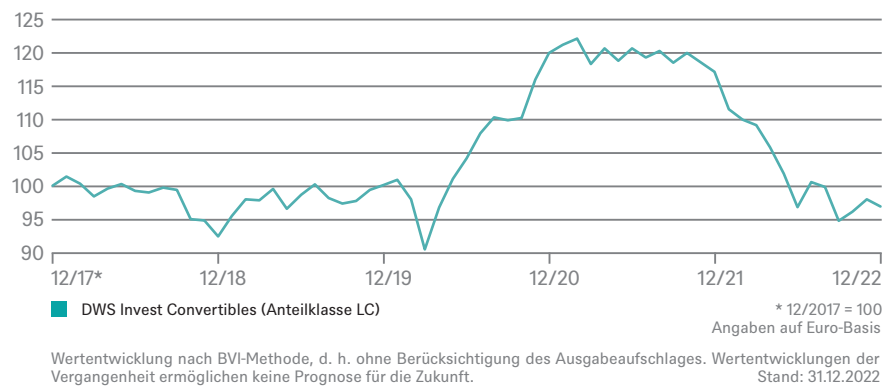
DWS Invest Convertibles

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB)

DWS Invest Convertibles Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Convertibles Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0179219752	-17,3%	-3,3%	-3,2%
Klasse FC	LU0179220412	-16,9%	-1,6%	-0,4%
Klasse FC (CE)	LU0740833669	-12,5%	3,9%	14,7%
Klasse FD	LU0616868518	-16,9%	-1,6%	-0,4%
Klasse LC (CE)	LU0740833404	-13,0%	2,1%	11,7%
Klasse LD	LU0179219919	-17,3%	-3,3%	-3,2%
Klasse NC	LU0179220255	-17,7%	-4,4%	-5,1%
Klasse PFC	LU1054326076	-17,5%	-4,1%	-4,2%
Klasse RC (CE)	LU1483365398	-12,3%	4,5%	16,1%
Klasse TFC	LU1663841507	-16,9%	-1,6%	-0,5%
Klasse TFD	LU1663843032	-16,9%	-1,7%	-0,5%
Klasse CHF FCH ¹⁾	LU0616868195	-17,2%	-2,7%	-2,5%
Klasse CHF LCH ¹⁾	LU0616867890	-17,7%	-4,3%	-5,1%
Klasse GBP DH RD ²⁾	LU0399358133	-15,7%	0,4%	3,8%
Klasse SEK FCH ³⁾	LU1282658647	-16,7%	-1,3%	-0,3%
Klasse SEK LCH ³⁾	LU1282658720	-17,2%	-3,1%	-3,1%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0273179522	-15,0%	3,2%	10,3%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU0273170141	-15,4%	1,5%	7,3%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1663844279	-15,0%	3,1%	10,2%

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: 31.12.2022

zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier

Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und

mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hielt das Portfoliomanagement angesichts phasenweise starker Kursschwankungen an der breiten Diversifizierung des Portfolios fest. Der Teilfonds bietet ein international ausgerichtetes Wandelanleihen-Portfolio. Das Management investierte überwiegend in Wertpapiere von Unternehmen mit seiner Einschätzung nach überzeugendem Geschäftsmodell und überdurchschnittlich guten Wachstumsperspektiven.

Regional bildeten nach wie vor Wandelanleihen aus den USA und Europa in der Berichtsperiode den größten Anteil am Portfolio. Grund war, dass hier die größte Auswahl an interessanten und attraktiv bewerteten Underlyings und Strukturen existierte.

Im Rahmen seiner Ausrichtung wiesen die im Bestand gehaltenen Titel im Durchschnitt Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB und besser der führenden Ratingagenturen. 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. 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.

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Institute	541.519.433,74	92,59
Summe Anleihen	541.519.433,74	92,59
2. Derivate	13.540.517,37	2,31
3. Bankguthaben	30.042.585,94	5,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	870.360,54	0,15
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.119,01	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.050.073,57	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-88.014,16	-0,02
III. Fondsvermögen	584.839.928,87	100,00

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

DWS Invest Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						519.034.749,73	88,75
Verzinsliche Wertpapiere							
2,30	% DEXUS Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2026	AUD 10.300.000		12.000.000	% 95,711	6.260.592,54	1,07
3,50	% DEXUS Finance Pty Ltd (MTN) 2022/2027	AUD 7.800.000	10.000.000	2.200.000	% 102,771	5.090.747,37	0,87
0,15	% Sika AG (MTN) 2018/2025	CHF 5.100.000	5.100.000		% 126,356	6.535.301,21	1,12
0,05	% adidas AG (MTN) 2018/2023	EUR 9.800.000	13.800.000	4.000.000	% 98,125	9.616.250,00	1,64
1,50	% Amadeus IT Group SA (MTN) 2020/2025 *	EUR 2.100.000	2.100.000	3.800.000	% 111,591	2.343.411,00	0,40
0,00	% America Movil BV 2021/2024	EUR 12.200.000	3.000.000	3.600.000	% 101,332	12.362.504,00	2,11
0,00	% ANLLIAN Capital Ltd (MTN) 2020/2025	EUR 5.000.000	5.000.000		% 117,631	5.881.550,00	1,01
0,00	% Barclays Bank Plc 2022/2025	EUR 5.900.000	5.900.000		% 99,569	5.874.571,00	1,00
1,875	% BE Semiconductor Industries NV (MTN) 2022/2029 *	EUR 3.000.000	3.000.000		% 93,213	2.796.390,00	0,48
0,00	% BNP Paribas SA 2022/2025 *	EUR 1.900.000	2.800.000	900.000	% 113,791	2.162.029,00	0,37
1,50	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2018/2026	EUR 4.600.000	4.600.000		% 117,104	5.386.784,00	0,92
0,50	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2019/2028	EUR 4.300.000	5.300.000	5.600.000	% 99,223	4.266.589,00	0,73
0,00	% Criteria Caixa SA 2021/2025 *	EUR 8.000.000	8.000.000		% 90,343	7.227.440,00	1,24
2,00	% Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2025	EUR 5.800.000			% 107,393	6.228.794,00	1,06
0,05	% Deutsche Post AG (MTN) 2017/2025	EUR 7.200.000	13.000.000	5.800.000	% 95,568	6.880.896,00	1,18
0,00	% DiaSorin SpA (MTN) 2021/2028	EUR 2.400.000	2.400.000	4.600.000	% 88,263	2.118.312,00	0,36
0,75	% Duerr AG (MTN) 2020/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		% 109,891	2.197.820,00	0,38
0,00	% Edenred (MTN) 2019/2024	EUR 4.000.000	4.000.000		% 61,876	2.475.040,00	0,42
0,00	% Edenred (MTN) 2021/2028 *	EUR 3.000.000	2.900.000	7.000.000	% 65,802	1.974.060,00	0,34
0,00	% Fresenius SE & Co. KGaA (MTN) 2017/2024	EUR 11.000.000	11.000.000		% 96,16	10.577.600,00	1,81
0,00	% Geely Sweden Financials Holding AB (MTN) 2019/2024	EUR 2.000.000		2.100.000	% 121,113	2.422.260,00	0,41
0,00	% GN Store Nord A/S (MTN) 2019/2024	EUR 3.300.000	5.000.000	1.700.000	% 90,282	2.979.306,00	0,51
2,125	% Groupe Bruxelles Lambert NV 2022/2025	EUR 3.100.000	3.100.000		% 102,25	3.169.750,00	0,54
0,80	% Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2027 *	EUR 2.500.000	2.500.000		% 100,322	2.508.050,00	0,43
1,125	% International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2028	EUR 7.000.000			% 73,63	5.154.100,00	0,88
0,00	% JPMorgan Chase Bank NA 2021/2024 *	EUR 4.000.000	4.000.000		% 101,976	4.079.040,00	0,70
0,00	% JPMorgan Chase Financial Co., LLC 2022/2025	EUR 3.000.000	4.000.000	1.000.000	% 103,843	3.115.290,00	0,53
0,00	% Mondelez International Holdings Netherlands BV 2021/2024	EUR 6.000.000	6.000.000		% 98,141	5.888.460,00	1,01
0,00	% Nexi SpA (MTN) 2021/2028	EUR 8.300.000		6.500.000	% 72,422	6.011.026,00	1,03
0,00	% Pirelli & C SpA (MTN) 2020/2025	EUR 2.100.000	5.100.000	3.000.000	% 94,23	1.978.830,00	0,34
0,00	% POSCO Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026	EUR 12.000.000	2.000.000		% 94,343	11.321.160,00	1,94
0,00	% Prysman SpA (MTN) 2021/2026 *	EUR 9.800.000			% 104,344	10.225.712,00	1,75
1,875	% RAG-Stiftung (MTN) 2022/2029	EUR 2.500.000	2.500.000		% 100,731	2.518.275,00	0,43
0,00	% RAG-Stiftung (MTN) 2020/2026	EUR 2.700.000	8.000.000	8.700.000	% 90,457	2.442.339,00	0,42
0,00	% Sagerpar SA (MTN) 2021/2026	EUR 3.400.000	3.400.000		% 91,102	3.097.468,00	0,53
0,00	% Schneider Electric SE (MTN) 2020/2026 *	EUR 1.500.000	1.500.000		% 184,147	2.762.205,00	0,47
0,00	% Selena Sarl (MTN) 2020/2025	EUR 6.900.000	2.900.000		% 95,17	6.566.730,00	1,12
0,00	% SGX Treasury I Pte Ltd 2021/2024	EUR 6.000.000	2.000.000		% 97,401	5.844.060,00	1,00
0,00	% SOITEC (MTN) 2020/2025	EUR 2.600.000	2.414.150	1.250.000	% 191,462	4.978.012,00	0,85
0,00	% Ubisoft Entertainment SA (MTN) 2019/2024	EUR 3.800.000	3.800.000		% 104,808	3.982.704,00	0,68
2,375	% Ubisoft Entertainment SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 2.300.000	2.300.000		% 104,265	2.398.095,00	0,41
0,00	% Umicore SA (MTN) 2020/2025	EUR 4.800.000		1.000.000	% 91,503	4.392.144,00	0,75
0,00	% Zhejiang Expressway Co., Ltd (MTN) 2021/2026	EUR 3.100.000		2.300.000	% 101,257	3.138.967,00	0,54
1,00	% BP Capital Markets PLC (MTN) 2016/2023	GBP 2.000.000	2.000.000		% 107,553	2.430.569,94	0,42
0,00	% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 2020/2024	HKD 40.000.000			% 95,592	4.588.362,05	0,78
0,00	% Zhongsheng Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	HKD 22.000.000			% 113,2	2.988.444,86	0,51
0,00	% ANA Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031	JPY 400.000.000	400.000.000		% 108,366	3.076.313,56	0,53
0,00	% CyberAgent, Inc. (MTN) 2018/2025	JPY 430.000.000	110.000.000		% 104,596	3.191.986,88	0,55
0,00	% Koei Tecmo Holdings Co., Ltd 2021/2024	JPY 220.000.000		280.000.000	% 107,291	1.675.187,95	0,29
0,00	% Nippon Steel Corp. (MTN) 2021/2026	JPY 1.410.000.000			% 108,466	10.854.012,12	1,86
0,00	% Rohm Co., Ltd (MTN) 2019/2024	JPY 250.000.000	200.000.000	500.000.000	% 104,35	1.851.441,64	0,32
1,625	% Singapore Airlines Ltd (MTN) 2020/2025 *	SGD 15.500.000		2.000.000	% 105,25	11.389.577,36	1,95
0,00	% ADM Ag Holding Ltd 2020/2023	USD 3.400.000	3.400.000		% 98,724	3.140.104,20	0,54
0,00	% Airbnb, Inc. (MTN) 2021/2026	USD 3.800.000	17.500.000	13.700.000	% 82,843	2.944.976,36	0,50
0,125	% Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2018/2025	USD 6.660.000		2.000.000	% 105,719	6.586.727,17	1,13
0,375	% Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2019/2027	USD 9.318.000			% 97,037	8.458.677,49	1,45
0,925	% BASF SE (MTN) 2017/2023	USD 16.500.000	16.500.000		% 99,177	15.308.664,69	2,62
0,125	% Bentley Systems, Inc. (MTN) 2021/2026	USD 8.937.000	8.937.000		% 91,396	7.641.196,11	1,31
1,50	% Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 4.860.000		400.000	% 133,084	6.050.684,58	1,04
0,00	% Bill.com Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD 5.521.000	5.521.000		% 102,247	5.280.933,77	0,90
1,25	% BioMarin Pharmaceutical, Inc. (MTN) 2020/2027	USD 5.005.000	2.500.000		% 107,312	5.024.522,21	0,86
0,125	% Block, Inc. (MTN) 2020/2025	USD 6.000.000	6.000.000		% 95,157	5.341.145,28	0,91
0,75	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025 *	USD 3.653.000	4.153.000	2.930.000	% 133,676	4.568.204,24	0,78
0,00	% Carrefour SA (MTN) 2017/2023 *	USD 7.000.000	2.000.000		% 97,604	6.391.577,44	1,09
0,00	% Cie Generale des Etablissements Michelin SCA (MTN) 2018/2023 *	USD 6.200.000	6.200.000		% 95,926	5.563.786,08	0,95
0,00	% CyberArk Software Ltd (MTN) 2019/2024	USD 2.869.000		6.000.000	% 107,587	2.887.571,59	0,49
0,125	% Datadog, Inc. (MTN) 2020/2025	USD 5.200.000	5.200.000		% 109,834	5.342.967,63	0,91
0,25	% Dexcom, Inc. (MTN) 2020/2025 *	USD 6.059.000			% 108,461	6.147.760,72	1,05
0,00	% Dropbox, Inc. (MTN) 2021/2028	USD 11.383.000	13.383.000	2.000.000	% 89,236	9.502.529,57	1,62

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,00 % Enphase Energy, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	4.800.000	4.800.000		112,356	5.045.217,65	0,86
0,125 % Etsy, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	1.200.000	3.000.000	1.800.000	155,023	1.740.282,62	0,30
0,125 % Etsy, Inc. (MTN) 2020/2027	USD	3.900.000	6.900.000	3.000.000	100,818	3.678.282,53	0,63
0,50 % Five9, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	4.560.000	4.560.000		91,994	3.924.341,06	0,67
0,00 % Ford Motor Co. (MTN) 2021/2026	USD	11.457.000	16.657.000	5.200.000	94,419	10.119.818,16	1,73
0,25 % Halozyme Therapeutics, Inc. (MTN) 2021/2027	USD	8.253.000	8.253.000		96,836	7.476.375,16	1,28
0,00 % Hon Hai Precision Industry Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD	3.500.000		8.500.000	85,038	2.784.347,79	0,48
0,00 % Illumina, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	7.000.000	7.000.000		96,847	6.342.005,46	1,08
0,50 % Integra LifeSciences Holdings Corp. (MTN) 2020/2025	USD	2.682.000	2.000.000	6.660.000	97,241	2.439.779,56	0,42
2,00 % Jazz Investments I Ltd (MTN) 2020/2026	USD	8.155.000		1.200.000	119,333	9.103.888,36	1,56
2,50 % Lenovo Group Ltd (MTN) 2022/2029	USD	4.000.000	4.000.000		97,62	3.652.928,69	0,62
0,50 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	7.877.000	2.500.000		85,977	6.335.567,64	1,08
0,00 % Marriott Vacations Worldwide Corp. (MTN) 2021/2026	USD	3.000.000	5.020.000	2.020.000	97,42	2.734.083,53	0,47
1,00 % Middleby Corp. (MTN) 2020/2025	USD	2.500.000	2.500.000		117,773	2.754.407,20	0,47
2,25 % Neurocrine Biosciences, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	1.600.000		3.200.000	157,724	2.360.805,26	0,40
0,00 % Nice Ltd (MTN) 2020/2025	USD	8.496.000			94,42	7.504.485,09	1,28
0,25 % Omnicell, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	2.100.000	2.100.000		86,781	1.704.850,67	0,29
0,00 % ON Semiconductor Corp. (MTN) 2021/2027	USD	1.800.000	8.500.000	6.700.000	131,458	2.213.614,16	0,38
0,375 % Palo Alto Networks, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000	3.117.000	147,027	1.375.433,17	0,23
1,00 % QIAGEN NV (MTN) 2018/2024	USD	7.400.000			119,346	8.261.939,05	1,41
0,00 % QIAGEN NV (MTN) 2020/2027	USD	8.200.000	2.000.000	2.000.000	94,12	7.220.016,17	1,23
0,625 % Silicon Laboratories, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	1.500.000	1.500.000		124,693	1.749.748,91	0,30
0,00 % SolarEdge Technologies, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	8.000.000	8.000.000		123,167	9.217.788,72	1,58
1,25 % Southwest Airlines Co. (MTN) 2020/2025	USD	8.400.000	9.400.000	1.000.000	120,434	9.463.914,24	1,62
1,125 % Splunk, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	4.316.000		4.767.000	94,744	3.825.388,53	0,65
0,00 % STMicroelectronics NV (MTN) 2020/2027	USD	9.200.000		600.000	102,991	8.863.994,98	1,52
0,00 % Taiwan Cement Corp. (MTN) 2021/2026	USD	4.400.000	2.500.000	5.100.000	87,487	3.601.128,35	0,62
0,25 % Tyler Technologies, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	7.200.000	8.400.000	1.200.000	93,541	6.300.527,39	1,08
0,00 % Vail Resorts, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	4.351.000		5.000.000	93,296	3.797.471,35	0,65
1,50 % Western Digital Corp. (MTN) 2018/2024	USD	6.300.000	6.300.000		95,688	5.639.497,73	0,96
0,00 % Xero Investments Ltd (MTN) 2020/2025	USD	2.300.000	2.300.000	6.511.000	80,142	1.724.369,81	0,29
2,75 % Zillow Group, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	3.500.000	3.500.000		95,495	3.126.735,01	0,53
0,125 % Zscaler, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	5.600.000	5.600.000		104,855	5.493.126,12	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.245.182,32	3,29
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875 % Match Group Financeco 2, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	5.700.000	8.000.000	2.300.000	88,787	4.734.418,41	0,81
0,00 % NextEra Energy Partners LP -144A- (MTN) 2020/2025	USD	2.300.000	2.300.000		99,501	2.140.906,40	0,37
2,50 % Ormat Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	2.100.000	2.100.000		117,818	2.314.586,10	0,39
1,25 % Sarepta Therapeutics, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	5.333.000	5.333.000		113,922	5.683.574,85	0,97
1,75 % Ziff Davis, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	4.691.000	2.600.000	2.569.000	99,619	4.371.696,56	0,75
Nichtnotierte Wertpapiere						3.239.501,69	0,55
Verzinsliche Wertpapiere							
2,50 % NextEra Energy Partners LP -144A- 2022/2026	USD	3.700.000	3.700.000		93,591	3.239.501,69	0,55
Summe Wertpapiervermögen						541.519.433,74	92,59
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						13.540.517,37	2,31
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 11,0 Mio.						-55.422,35	-0,01
GBP/EUR 0,5 Mio.						-16.366,60	-0,01
SEK/EUR 1,2 Mio.						-2.711,64	0,00

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/AUD 11,4 Mio.						67.026,32	0,01
EUR/HKD 26,9 Mio.						158.327,95	0,03
EUR/JPY 1 754,0 Mio.						-445.994,08	-0,08
EUR/SGD 8,6 Mio.						40.239,23	0,01
EUR/USD 156,4 Mio.						7.579.071,97	1,30
Geschlossene Positionen							
EUR/AUD 3,7 Mio.						-20.952,32	0,00
EUR/CHF 4,1 Mio.						15.007,75	0,00
EUR/HKD 9,7 Mio.						34.262,82	0,01
EUR/JPY 588,0 Mio.						-36.923,29	-0,01
EUR/SGD 2,8 Mio.						16.714,93	0,00
EUR/USD 220,5 Mio.						6.208.236,68	1,06
Bankguthaben						30.042.585,94	5,14
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					2.934.566,72	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	1.717.370				154.437,91	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	252.873				160.590,18	0,03
Britisches Pfund	GBP	107.072				120.984,78	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1.030.319				123.636,85	0,02
Japanischer Yen	JPY	17.990.937				127.682,49	0,02
Schweizer Franken	CHF	114.621				116.242,40	0,02
Singapur Dollar	SGD	262.627				183.355,46	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	4.207.941				3.113,10	0,00
US-Dollar	USD	313.177				292.976,05	0,05
Termingelder							
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR					25.825.000,00	4,42
Sonstige Vermögensgegenstände						870.360,54	0,15
Zinsansprüche						849.390,65	0,15
Sonstige Ansprüche						20.969,89	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						5.119,01	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **						586.556.386,88	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.050.073,57	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-1.050.073,57	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-88.014,16	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten						-1.716.458,01	-0,30
Fondsvermögen						584.839.928,87	100,00

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

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

DWS Invest Convertibles

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	131,85
Klasse CHF LCH	CHF	100,41
Klasse FC	EUR	186,72
Klasse FC(CE)	EUR	161,49
Klasse FD	EUR	109,46
Klasse LC (CE)	EUR	129,01
Klasse LC	EUR	167,24
Klasse LD	EUR	157,64
Klasse NC	EUR	154,66
Klasse PFC	EUR	99,68
Klasse RC (CE)	EUR	117,86
Klasse TFC	EUR	99,01
Klasse TFD	EUR	97,87
Klasse GBP DH RD	GBP	175,75
Klasse SEK FCH	SEK	1.045,73
Klasse SEK LCH	SEK	1.004,60
Klasse USD FCH	USD	200,89
Klasse USD LCH	USD	185,36
Klasse USD TFCH	USD	109,95
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	101.738,351
Klasse CHF LCH	Stück	1.220,760
Klasse FC	Stück	562.217,966
Klasse FC(CE)	Stück	429.675,732
Klasse FD	Stück	45.639,000
Klasse LC (CE)	Stück	4.152,000
Klasse LC	Stück	1.241.718,158
Klasse LD	Stück	105.430,301
Klasse NC	Stück	125.035,671
Klasse PFC	Stück	13.675,000
Klasse RC (CE)	Stück	676.368,000
Klasse TFC	Stück	2.828,831
Klasse TFD	Stück	1.860,000
Klasse GBP DH RD	Stück	3.011,247
Klasse SEK FCH	Stück	1.050,000
Klasse SEK LCH	Stück	27,000
Klasse USD FCH	Stück	281.980,351
Klasse USD LCH	Stück	66.284,759
Klasse USD TFCH	Stück	8.364,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	47,970
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,412
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,952

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 574.540.306,18. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

DWS Invest Convertibles

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	900.000	1.004.319,00	
1,875 % BE Semiconductor Industries NV (MTN) 2022/2029	EUR	1.000.000	932.130,00	
0,00 % BNP Paribas SA 2022/2025	EUR	1.800.000	2.048.238,00	
0,00 % Criteria Caixa SA 2021/2025	EUR	1.000.000	903.430,00	
0,00 % Edenred (MTN) 2021/2028	EUR	1.943.700	1.278.993,47	
0,80 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000	2.407.728,00	
0,00 % JPMorgan Chase Bank NA 2021/2024	EUR	2.400.000	2.447.424,00	
0,00 % Prysmian SpA (MTN) 2021/2026	EUR	2.800.000	2.921.632,00	
0,00 % Schneider Electric SE (MTN) 2020/2026	EUR	1.500.000	2.762.205,00	
2,375 % Ubisoft Entertainment SA (MTN) 2022/2028	EUR	2.300.000	2.398.095,00	
1,625 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2020/2025	SGD	5.750.000	4.225.165,78	
0,75 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	3.400.000	4.251.818,90	
0,00 % Carrefour SA (MTN) 2017/2023	USD	2.200.000	2.008.781,48	
0,00 % Cie Generale des Etablissements Michelin SCA (MTN) 2018/2023	USD	1.200.000	1.076.861,82	
0,25 % Dexcom, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	4.200.000	4.261.527,48	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

34.928.349,93 34.928.349,93

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, BofA Securities Europe SA EQ, Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Morgan Stanley Europe SE EQ, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, Unicredit Bank AG

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 37.432.507,73

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 16.064.044,99

Aktien

EUR 21.368.462,74

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 16.192.346,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 54.389,61
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 302.050,53
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 31.019,46
5. Sonstige Erträge	EUR 5.254,49
Summe der Erträge	EUR 16.585.060,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -131.225,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR -5.371.646,64
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -5.337.794,54
Administrationsvergütung	EUR -33.852,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -32.349,60
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -61.103,59
5. Taxe d'Abonnement	EUR -257.045,22
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -309.485,51
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -100.683,51
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	EUR -14.566,17
andere	EUR -194.235,83
Summe der Aufwendungen	EUR -6.162.856,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 10.422.204,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -137.750.210,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -137.750.210,55
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -127.328.006,32

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 46.088,36.

²⁾ 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 0,75% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,30% p.a.,
Klasse FC 0,72% p.a.,	Klasse FC(CE) 0,75% p.a.,
Klasse FD 0,73% p.a.,	Klasse LC (CE) 1,30% p.a.,
Klasse LC 1,27% p.a.,	Klasse LD 1,28% p.a.,
Klasse NC 1,68% p.a.,	Klasse PFC 1,51% p.a.,
Klasse RC (CE) 0,48% p.a.,	Klasse TFC 0,70% p.a.,
Klasse TFD 0,71% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,74% p.a.,
Klasse SEK FCH 0,75% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,24% p.a.,
Klasse USD FCH 0,76% p.a.,	Klasse USD LCH 1,30% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,76% p.a.	

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

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

Klasse CHF FCH 0,016% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,016% p.a.,
Klasse FC 0,016% p.a.,	Klasse FC(CE) 0,016% p.a.,
Klasse FD 0,016% p.a.,	Klasse LC (CE) 0,016% p.a.,
Klasse LC 0,016% p.a.,	Klasse LD 0,016% p.a.,
Klasse NC 0,016% p.a.,	Klasse PFC 0,016% p.a.,
Klasse RC (CE) 0,016% p.a.,	Klasse TFC 0,015% p.a.,
Klasse TFD 0,015% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,016% p.a.,
Klasse SEK FCH 0,016% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,016% p.a.,
Klasse USD FCH 0,017% p.a.,	Klasse USD LCH 0,016% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,017% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.593,78.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	890.915.699,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-9.728,83	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-168.127.976,62	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-22.620.280,10	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.422.204,23	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-137.750.210,55	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	12.010.221,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	584.839.928,87

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.847,77 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-137.750.210,55
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-90.985.057,03	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-46.765.153,52	

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	10.3.2023	EUR	1,96

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	10.3.2023	EUR	2,82

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	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,15

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			2020	Klasse CHF FCH		
2022	EUR	584.839.928,87		CHF	162,67	
2021	EUR	890.915.699,74		CHF	125,33	
2020	EUR	792.333.968,53		EUR	228,80	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				EUR	177,50	
2022	CHF	131,85		EUR	134,25	
	CHF	100,41		EUR	143,42	
	EUR	186,72		EUR	207,20	
	EUR	161,49		EUR	193,16	
	EUR	109,46		EUR	124,49	
	EUR	129,01		EUR	128,97	
	EUR	167,24		EUR	121,31	
	EUR	157,64		EUR	120,03	
	EUR	154,66		GBP	211,30	
	EUR	99,68		SEK	1.276,37	
	EUR	117,86		SEK	1.241,44	
	EUR	99,01		USD	238,48	
	EUR	97,87		USD	222,46	
	GBP	175,75		USD	130,67	
	SEK	1.045,73				
	SEK	1.004,60				
	USD	200,89				
	USD	185,36				
	USD	109,95				
2021	CHF	159,24				
	CHF	122,01				
	EUR	224,60				
	EUR	184,55				
	EUR	131,73				
	EUR	148,27				
	EUR	202,28				
	EUR	190,74				
	EUR	187,82				
	EUR	120,78				
	EUR	134,40				
	EUR	119,08				
	EUR	117,78				
	GBP	208,57				
	SEK	1.255,41				
	SEK	1.213,61				
	USD	236,26				
	USD	219,02				
	USD	129,35				

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

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

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.

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

(vormals: DWS Invest Green Bonds)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

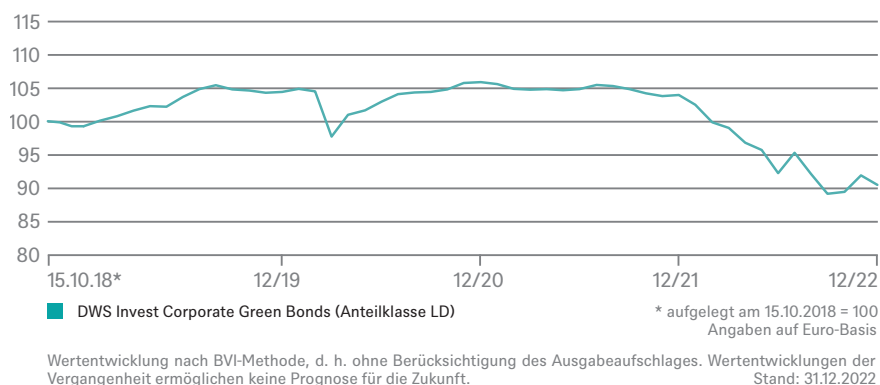
Der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel, die von öffentlichen, privat- und gemischtwirtschaftlichen Emittenten weltweit ausgegeben werden, welche spezielle Projekte mit Bezug zu 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 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds einen Wertrückgang von 13,0% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode), lag damit allerdings vor seiner Benchmark** (-14,8%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum
Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1873225616	-13,0%	-13,4%	-9,6%
Klasse FD	LU1873225533	-12,8%	-12,8%	-8,7%
Klasse LC	LU1982200609	-13,0%	-13,4%	-11,5%
Klasse ND	LU1914384265	-13,4%	-14,4%	-10,4%
Klasse TFC	LU1956017633	-12,9%	-12,9%	-9,9%
Klasse XD	LU1873225707	-12,6%	-12,0%	-7,5%
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped		-14,8%	-13,0%	-7,8%

¹⁾ Klassen FD, LD und XD aufgelegt am 15.10.2018 / Klasse ND aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.3.2019 / Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019

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

Stand: 31.12.2022

weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um

4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher

Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds legte 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 Finanzdienstleistern). 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 Manage-

ments 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 höherrentierliche High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) im Teilfondsbestand gehalten.

Das Portfoliomanagement kaufte im Berichtszeitraum u.a. Neuemissionen von Emittenten ins Portefeuille, die zuvor noch keine Green Bonds begeben hatten, und erhöhte damit den Diversifikationsgrad des Teilfondsbestands. Die Engagements in Pfandbriefen, Anleihen supranationaler Institutionen und in Staatsanleihen wurden zugunsten von Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), inkl. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials), reduziert bzw. abgebaut. Belastend für die Wertentwicklung des Teilfonds waren der Renditeanstieg an den Anleihemärkten, was mit Kursermäßigungen einherging. Das Portfoliomanagement positionierte den Teilfonds insbesondere in der ersten Jahreshälfte 2022 mit einer deutlich kürzeren Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Vergleich zum durchschnittlichen Anlageuniversum, was zu dessen relativen Anlageerfolg beitrug. Im Laufe des dritten Quartals 2022 wurde die Duration sukzessive auf das Niveau des Vergleichsvermögens wieder erhöht. Zudem wurde das Teilfondsportefeuille in der ersten Jahreshälfte 2022 risikoaverser positioniert, indem Anleihen mit hohem Credit-Rating

übergewichtet wurden. Dies trug ebenfalls zum besseren Abschneiden des DWS Invest Corporate Green Bonds bei.

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.

** Offizielle Benchmark-Einführung für den Teilfonds am 31. Oktober 2022.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	146.236.307,99	97,79
Zentralregierungen	415.250,00	0,28
Summe Anleihen	146.651.557,99	98,07
2. Derivate	16.705,50	0,01
3. Bankguthaben	1.940.567,57	1,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.052.105,38	0,71
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	80.008,69	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-204.245,08	-0,14
III. Fondsvermögen	149.536.700,05	100,00

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

DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,50 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	EUR	700.000	700.000		98,303	688.121,00	0,46
1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *	EUR	600.000			81,72	490.320,00	0,33
1,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	500.000		82,55	412.750,00	0,28
3,125 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		98,073	980.730,00	0,66
3,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2032	EUR	1.000.000	1.000.000		96,285	962.850,00	0,64
1,875 % Iberdrola International BV 2017/perpetual *	EUR	1.300.000	300.000		99,567	1.294.371,00	0,87
2,625 % Iberdrola International BV (MTN) 2018/perpetual *	EUR	800.000	800.000		97,539	780.312,00	0,52
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	500.000	300.000	85,098	850.980,00	0,57
1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	800.000			76,444	611.552,00	0,41
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030	EUR	1.700.000	200.000		90,78	1.543.260,00	1,03
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	600.000	600.000		95,213	571.278,00	0,38
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	600.000	600.000		94,189	565.134,00	0,38
1,50 % Iren SpA (MTN) 2017/2027	EUR	1.200.000			88,1	1.057.200,00	0,71
0,05 % Jyske Bank A/S (MTN) 2021/2026 *	EUR	500.000	500.000		87,874	439.370,00	0,29
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	1.290.000	2.860.000	1.570.000	100,773	1.299.971,70	0,87
0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	2.200.000	400.000		88,374	1.944.228,00	1,30
0,50 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2019/2026	EUR	820.000		180.000	89,441	733.416,20	0,49
2,125 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2022/2029	EUR	630.000	630.000		86,583	545.472,90	0,36
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	1.600.000	300.000		86,744	1.387.904,00	0,93
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	600.000			85,84	515.040,00	0,34
2,00 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	1.000.000	1.000.000		63,395	633.950,00	0,42
1,00 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2027	EUR	1.800.000			87,211	1.569.798,00	1,05
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	200.000	700.000	81,78	817.800,00	0,55
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	480.000			74,907	359.553,60	0,24
0,956 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	500.000		800.000	95,554	477.770,00	0,32
0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025	EUR	380.000			91,423	347.407,40	0,23
2,125 % National Australia Bank (MTN) 2022/2028	EUR	840.000	840.000		92,963	780.889,20	0,52
0,25 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.180.000			81,182	957.947,60	0,64
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	1.100.000	700.000		80,971	890.681,00	0,60
0,875 % Naturgy Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	1.500.000	500.000		93,271	1.399.065,00	0,94
4,50 % Neinor Homes SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	800.000		800.000	85,455	683.640,00	0,46
5,25 % NN Group NV (MTN) 2022/2043 *	EUR	1.010.000	1.010.000		92,933	938.623,30	0,63
0,375 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2026	EUR	600.000			90,9	545.400,00	0,36
0,50 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2031	EUR	610.000			77,882	475.080,20	0,32
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	720.000	720.000		90,559	652.024,80	0,44
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	1.200.000			85,759	1.029.108,00	0,69
0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027	EUR	1.200.000	1.200.000		84,934	1.019.208,00	0,68
0,375 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2019/2024	EUR	500.000		500.000	96,722	483.610,00	0,32
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	440.000	440.000		101,883	448.285,20	0,30
0,625 % PostNL NV (MTN) 2019/2026	EUR	1.200.000			88,639	1.063.668,00	0,71
0,375 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2020/2028	EUR	400.000			83,015	332.060,00	0,22
1,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2020/2032	EUR	500.000			75,746	378.730,00	0,25
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	800.000	800.000		94,423	755.384,00	0,51
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	1.300.000			84,988	1.104.844,00	0,74
1,375 % Raiffeisen Bank International AG 2021/2033 *	EUR	500.000	500.000		71,103	355.515,00	0,24
0,375 % Red Electrica Financiaciones SAU (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	600.000	1.000.000	85,811	858.110,00	0,57
0,50 % Red Electrica Financiaciones SAU (MTN) 2021/2033	EUR	400.000			74,614	298.456,00	0,20
0,25 % Royal Bank of Canada (MTN) 2019/2024	EUR	450.000		550.000	96,342	433.539,00	0,29
1,50 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2018/2030	EUR	300.000			82,785	248.355,00	0,17
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	610.000			63,922	389.924,20	0,26
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	410.000	410.000		91,284	374.264,40	0,25
0,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.200.000	1.200.000		87,056	1.044.672,00	0,70
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	1.380.000	1.380.000		95,06	1.311.828,00	0,88
0,875 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.300.000		500.000	84,953	1.104.389,00	0,74
1,375 % SSE PLC (MTN) 2018/2027	EUR	500.000	500.000		90,064	450.320,00	0,30
0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	1.100.000			95,844	1.054.284,00	0,70
0,01 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027	EUR	1.200.000			82,982	995.784,00	0,67
2,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2022/2029	EUR	540.000	540.000		93,548	505.159,20	0,34
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	560.000			87,409	489.490,40	0,33
1,75 % Talanx AG 2021/2042 *	EUR	1.500.000	1.000.000		72,288	1.084.320,00	0,73
1,069 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2019/2024	EUR	900.000			97,887	880.983,00	0,59
2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual *	EUR	2.300.000			84,311	1.939.153,00	1,30
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	700.000	700.000		102,316	716.212,00	0,48
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	1.500.000			88,898	1.333.470,00	0,89
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1.000.000		200.000	92,247	922.470,00	0,62
0,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2020/2040	EUR	420.000			55,824	234.460,80	0,16
4,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2034	EUR	910.000	910.000		103,897	945.462,70	0,63
4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	960.000	960.000		105,796	1.015.641,60	0,68
1,00 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000			92,447	924.470,00	0,62
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	860.000	860.000		83,992	722.331,20	0,48
0,01 % UBS AG (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	800.000		87,767	702.136,00	0,47
5,85 % UniCredit SpA (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.910.000	1.910.000		101,48	1.938.268,00	1,30
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	1.200.000	900.000		69,763	837.156,00	0,56
0,50 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2021/2031	EUR	1.010.000			75,802	765.600,20	0,51
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	450.000	450.000		90,614	407.763,00	0,27
1,50 % Vesteda Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	600.000		89,493	536.958,00	0,36
0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	1.600.000	500.000		82,556	1.320.896,00	0,88
0,00 % Vinci SA (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	1.000.000	1.100.000	82,602	826.020,00	0,55

DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,90 % Vodafone Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000			%	90,593	905.930,00	0,61
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031	EUR	1.600.000			%	70,388	1.126.208,00	0,75
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.100.000	300.000		%	77,404	1.625.484,00	1,09
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	2.000.000	400.000		%	82,191	1.643.820,00	1,10
1,70 % Barclays PLC (MTN) 2020/2026 *	GBP	1.800.000			%	88,787	1.805.832,59	1,21
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	500.000			%	87,411	493.846,17	0,33
2,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2022/2029	GBP	1.000.000	1.000.000		%	85,725	968.641,55	0,65
2,057 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2028 *	GBP	790.000			%	83,15	742.241,01	0,50
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	500.000		200.000	%	69,097	390.377,51	0,26
1,125 % Realty Income Corp. (MTN) 2021/2027	GBP	700.000			%	82,081	649.226,56	0,43
2,25 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC (MTN) 2019/2035	GBP	1.000.000			%	70,67	798.528,99	0,53
2,47 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2021/2029	USD	1.500.000	500.000		%	81,255	1.140.207,13	0,76
1,106 % Cooperatieve Rabobank UA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	1.000.000			%	87,612	819.607,63	0,55
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	700.000			%	83,213	544.918,58	0,36
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	1.800.000		500.000	%	79,783	1.343.461,63	0,90
3,261 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2030 *	USD	600.000	600.000		%	86,631	486.258,24	0,33
2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		340.000	%	82,422	771.055,34	0,52
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	1.000.000	1.800.000	800.000	%	86,447	808.709,09	0,54
2,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2049	USD	1.000.000			%	72,212	675.541,09	0,45
2,20 % PNC Financial Services Group, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	600.000			%	95,709	537.212,89	0,36
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	400.000	900.000	%	88,226	825.351,58	0,55
1,538 % Swedbank AB (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000		500.000	%	88,08	823.985,76	0,55
2,15 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000		500.000	%	84,35	789.091,72	0,53
1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	77,85	728.284,41	0,49
0,75 % Visa, Inc. (MTN) 2020/2027	USD	1.200.000	200.000		%	85,271	957.249,18	0,64
2,70 % Welltower, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	1.000.000		400.000	%	90,168	843.518,94	0,56
3,85 % Welltower, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	580.000	580.000		%	85,54	464.130,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen							146.651.557,99	98,07
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-333.287,67	-0,22
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	43	43				-151.360,00	-0,10
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS)	Stück	48	48				-394.080,00	-0,26
UK Treasury Notes 03/2023 (MS)	Stück	-24		24			151.864,01	0,10
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-17		17			19.009,58	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-52		52			6.080,67	0,01
US Ultra Bond 03/2023 (MS)	Stück	-14		14			35.198,07	0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							349.993,17	0,23
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 5,9 Mio.							131.033,34	0,09
EUR/USD 13,6 Mio.							218.959,83	0,14
Bankguthaben							1.940.567,57	1,30
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						923.585,46	0,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	611.842					691.345,28	0,46
US-Dollar	USD	348.090					325.636,83	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							1.052.105,38	0,71
Zinsansprüche							1.041.046,28	0,70
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.018,11	0,00
Sonstige Ansprüche							10.040,99	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							80.008,69	0,05
Summe der Vermögensgegenstände **							150.286.385,13	100,50
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-204.245,08	-0,14
Summe der Verbindlichkeiten							-749.685,08	-0,50
Fondsvermögen							149.536.700,05	100,00

DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	89,54
Klasse LC	EUR	88,54
Klasse LD	EUR	89,28
Klasse ND	EUR	89,16
Klasse TFC	EUR	90,09
Klasse XD	EUR	89,83
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	25.015,000
Klasse LD	Stück	592.850,945
Klasse ND	Stück	5.729,000
Klasse TFC	Stück	958.299,000
Klasse XD	Stück	83.986,000

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

70% ICE BofA Green Bond 100% EUR Hedged Index, 20% ICE BofA Global Corporate 100% EUR Hedged Index, 10% ICE BofA Global High Yield Index (HW00), 100% EUR Hedged (1.1.2022 - 30.10.2022)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	38,822
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,538
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,090

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.10.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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)

BBG MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped (31.10.2022 - 31.12.2022)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	77,324
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,927
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,037

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.10.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 37.015.962,66. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK) und Toronto Dominion Bank.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green 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 Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.129.529,34	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	23.697,92	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	989,28	
4. Sonstige Erträge	EUR	35,40	
Summe der Erträge	EUR	2.154.251,94	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-11.936,06	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-901.545,55	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-881.540,01	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.338,82	
Administrationsvergütung	EUR	-21.344,36	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.792,17	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.252,96	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-77.025,72	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.969,43	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.041.521,89	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.112.730,05	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.216.941,68	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.216.941,68	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.104.211,63	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.665,84.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,56% p.a.,	Klasse LC 0,80% p.a.,
Klasse LD 0,78% p.a.,	Klasse ND 1,19% p.a.,
Klasse TFC 0,59% p.a.,	Klasse XD 0,28% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.248,05.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	187.075.898,32	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-335.586,74	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-13.107.492,68	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-463.967,01	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.112.730,05	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-5.216.941,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	149.536.700,05	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-5.216.941,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10.155.435,28
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.736.381,87
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	6.674.875,47

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	EUR	149.536.700,05	
2021	EUR	187.075.898,32	
2020	EUR	113.057.079,17	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FD	EUR	89,54
	Klasse LC	EUR	88,54
	Klasse LD	EUR	89,28
	Klasse ND	EUR	89,16
	Klasse TFC	EUR	90,09
2021	Klasse XD	EUR	89,83
	Klasse FD	EUR	103,28
	Klasse LC	EUR	101,81
	Klasse LD	EUR	102,96
	Klasse ND	EUR	102,98
2020	Klasse TFC	EUR	103,38
	Klasse XD	EUR	103,63
	Klasse FD	EUR	105,40
	Klasse LC	EUR	103,73
	Klasse LD	EUR	105,10
	Klasse ND	EUR	105,39
	Klasse TFC	EUR	105,12
	Klasse XD	EUR	105,81

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 1,94 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 12.676.395,04.

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

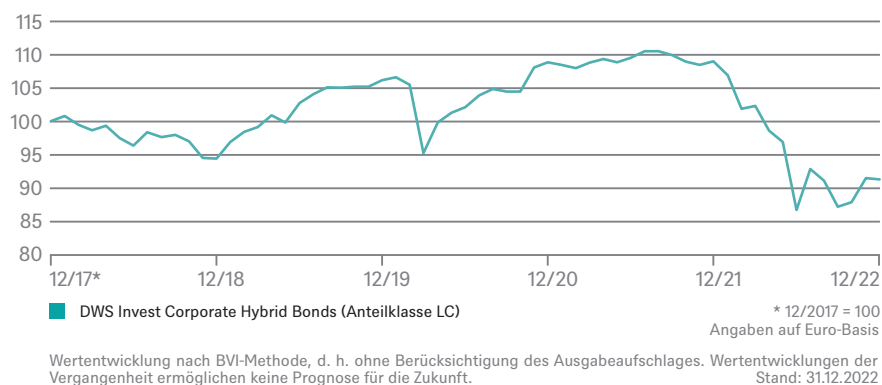
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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 Unternehmensmittelen begeben werden. Hybridanleihen sind Anleihen, die aufgrund ihrer Struktur Merkmale sowohl von Schuld- als auch Aktienkapital besitzen. Hybridanleihen umfassen auch Nachranganleihen (Tier-1- und Tier-2-Anleihen), Genussscheine, Options- und Wandelanleihen sowie Nachranganleihen von Versicherungsunternehmen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens können in verzinslichen Forderungswertpapieren, die die vorstehenden Kriterien nicht erfüllen, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in Nachranganleihen angelegt werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens können (durch Ausübung von Wandlungsrechten) in Aktien einschließlich wandelbaren Vorzugsaktien 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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1245923484	-16,3%	-14,1%	-8,8%
Klasse FC	LU1245923302	-16,1%	-13,3%	-7,3%
Klasse FC10	LU2112817668	-15,9%	-12,3% ¹⁾	–
Klasse FD	LU1576724287	-16,1%	-13,2%	-7,3%
Klasse LD	LU1245923641	-16,3%	-14,1%	-8,8%
Klasse TFC	LU1663846050	-16,1%	-13,3%	-7,3%
Klasse TFD	LU1663847967	-16,1%	-13,3%	-7,2%
Klasse XC	LU1292896948	-15,7%	-12,1%	-5,2%
Klasse XD	LU1292897086	-15,7%	-12,1%	-5,2%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1292896518	-16,5%	-14,3%	-9,3%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU1292896609	-16,7%	-15,0%	-10,7%
Klasse SGD LDMH ³⁾	LU1532502355	-14,7%	-10,5%	-1,2%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU1292896781	-14,3%	-9,5%	2,2%
Klasse USD FDH ⁴⁾	LU1532502272	-14,3%	-9,4%	2,4%
Klasse USD FDQH ⁴⁾	LU1550205394	-14,3%	-9,4%	2,3%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU1292896864	-14,6%	-10,3%	0,8%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU1532502439	-14,6%	-10,0%	1,0%

¹⁾ Klasse FC10 aufgelegt am 28.2.2020

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: 31.12.2022

soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds einen Wertrückgang von 16,3% je

Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

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 deutsche und französische Emissionen.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleihenrenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch Kursrückgänge aufgrund gestiegener Zinsen und ausgeweiteter Kreditrisikoprä-

mien (Credit Spreads) belastet. Insbesondere Anleihen aus dem Immobiliensektor sowie Hybridanleihen mit Non-Investment-Grade-Rating wirkten sich negativ auf die Teilfondsperspektive aus. Kreditausfälle oder Hybridanleihen, bei denen Kuponzahlungen ausgesetzt wurden, konnte das Portfoliomanagement erfolgreich vermeiden. Auf der Währungsseite lag der Schwerpunkt nach wie vor bei Euro-Anlagen. Die im Portefeuille aufgrund von Wertpapieranlagen enthaltenen Fremdwährungen wurden gegenüber Euro kursgesichert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	161.575.433,99	94,32
Summe Anleihen	161.575.433,99	94,32
2. Derivate	-59.862,91	-0,03
3. Bankguthaben	7.318.900,42	4,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.818.826,18	1,65
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-234.687,39	-0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-109.492,03	-0,06
III. Fondsvermögen	171.309.118,26	100,00

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						161.575.433,99	94,32
Verzinsliche Wertpapiere							
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	400.000			84,929	339.716,00	0,20
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.100.000			77,501	852.511,00	0,50
3,875 % Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR	1.144.000		1.136.000	96,741	1.106.717,04	0,65
1,625 % Alliander NV 2018/perpetual *	EUR	575.000			91,724	527.413,00	0,31
1,50 % Arkema SA 2020/perpetual *	EUR	800.000	300.000		84,622	676.976,00	0,40
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	7.450.000	5.500.000	2.000.000	82,105	6.116.822,50	3,57
3,75 % Bayer AG 2014/2074 *	EUR	900.000			96,23	866.070,00	0,51
3,125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	2.400.000			85,195	2.044.680,00	1,19
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	1.150.000	1.150.000		101,663	1.169.124,50	0,68
3,625 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	EUR	4.250.000		1.600.000	86,064	3.657.720,00	2,14
2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR	300.000	300.000		95,376	286.128,00	0,17
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	510.000	1.110.000	600.000	95,349	486.279,90	0,28
1,75 % Danone SA (MTN) 2017/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		98,89	988.900,00	0,58
1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual ***	EUR	700.000	700.000		79,078	553.546,00	0,32
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	200.000			87,587	175.174,00	0,10
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	1.400.000			85,691	1.199.674,00	0,70
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	700.000		800.000	95,427	667.989,00	0,39
5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	1.500.000			91,489	1.372.335,00	0,80
4,00 % Electricite de France SA 2018/perpetual *	EUR	2.200.000		500.000	94,072	2.069.584,00	1,21
3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR	1.800.000			82,069	1.477.242,00	0,86
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	2.000.000			72,834	1.456.680,00	0,85
2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR	800.000			78,358	626.864,00	0,37
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		99,81	1.197.720,00	0,70
2,75 % Elia Group SA 2018/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000	1.300.000	97,754	977.540,00	0,57
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	3.820.000	600.000	1.000.000	95,327	3.641.491,40	2,13
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 ***	EUR	6.200.000			80,354	4.981.948,00	2,91
1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	200.000			92,564	185.128,00	0,11
1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *	EUR	600.000			86,138	516.828,00	0,30
3,375 % Enel SpA 2018/perpetual *	EUR	4.900.000			90,619	4.440.331,00	2,59
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	1.890.000			85,989	1.625.192,10	0,95
1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	3.380.000	1.000.000		71,637	2.421.330,60	1,41
3,25 % Engie SA 2019/perpetual *	EUR	2.800.000			97,614	2.733.192,00	1,60
1,625 % Engie SA 2019/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		91,897	918.970,00	0,54
1,50 % Engie SA 2020/perpetual *	EUR	1.900.000		1.500.000	79,444	1.509.436,00	0,88
1,875 % Engie SA 2021/perpetual *	EUR	400.000		2.600.000	72,338	289.352,00	0,17
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	1.440.000			90,815	1.307.736,00	0,76
3,375 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	4.300.000	1.000.000		83,265	3.580.395,00	2,09
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2.960.000	2.100.000		83,553	2.473.168,80	1,44
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	580.000			77,272	448.177,60	0,26
2,625 % Euroclear Investments SA 2018/2048 *	EUR	200.000	200.000		89,754	179.508,00	0,10
1,375 % Euroclear Investments SA 2021/2051 *	EUR	1.000.000			77,002	770.020,00	0,45
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 ***	EUR	2.531.000		300.000	98,235	2.486.327,85	1,45
1,50 % Grand City Properties SA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	1.900.000			42,318	804.042,00	0,47
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	1.700.000	1.700.000	4.220.000	73,742	1.253.614,00	0,73
3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000	1.080.000	57,407	229.628,00	0,13
2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	5.100.000		2.000.000	80,304	4.095.504,00	2,39
1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	3.700.000		700.000	76,444	2.828.428,00	1,65
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	1.600.000			89,774	1.436.384,00	0,84
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual *	EUR	4.260.000	3.700.000	900.000	85,403	3.638.167,80	2,12
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	700.000	700.000		100,193	701.351,00	0,41
1,625 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	700.000	700.000		94,444	661.108,00	0,39
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	5.700.000			89,303	5.090.271,00	2,97
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	500.000			89,148	445.740,00	0,26
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	900.000	900.000	800.000	87,311	785.799,00	0,46
6,25 % OMV AG 2015/perpetual *	EUR	100.000			103,477	103.477,00	0,06
2,50 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		89,326	893.260,00	0,52
2,875 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	3.500.000	1.000.000		81,834	2.864.190,00	1,67
5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	3.400.000			100,507	3.417.238,00	1,99
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	600.000			78,212	469.272,00	0,27
2,25 % Orsted AS 2017/perpetual *	EUR	200.000			95,006	190.012,00	0,11
1,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	EUR	260.000			74,981	194.950,60	0,11
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	500.000	500.000		101,883	509.415,00	0,30
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	1.620.000			58,36	945.432,00	0,55
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual ***	EUR	2.640.000			39,521	1.043.354,40	0,61
2,875 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2021/perpetual *	EUR	1.670.000			39,929	666.814,30	0,39
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	7.810.000	3.950.000		78,432	6.125.539,20	3,58
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	6.860.000	6.860.000		91,434	6.272.372,40	3,66

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual * **	EUR	6.040.000	2.000.000		% 83,327	5.032.950,80	2,94
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1.200.000			% 75,388	904.656,00	0,53
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	1.100.000	1.100.000		% 102,316	1.125.476,00	0,66
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	430.000			% 88,898	382.261,40	0,22
2,75 % Telia Co. AB 2022/2083 *	EUR	1.000.000	1.000.000		% 88,071	880.710,00	0,51
4,625 % Telia Co., AB 2022/2082 *	EUR	3.280.000	3.280.000		% 98,232	3.222.009,60	1,88
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	2.290.000	2.290.000		% 83,992	1.923.416,80	1,12
2,625 % TotalEnergies SE (MTN) 2015/perpetual *	EUR	2.100.000			% 94,043	1.974.903,00	1,15
3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual *	EUR	2.000.000			% 93,801	1.876.020,00	1,10
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	4.000.000			% 76,274	3.050.960,00	1,78
2,125 % TotalEnergies SE 2021/perpetual *	EUR	1.630.000			% 71,808	1.170.470,40	0,68
3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	2.710.000	2.710.000		% 74,062	2.007.080,20	1,17
2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * **	EUR	2.600.000	1.000.000	2.600.000	% 85,968	2.235.168,00	1,30
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	1.300.000		500.000	% 76,595	995.735,00	0,58
0,375 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		% 89,206	892.060,00	0,52
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual *	EUR	1.100.000			% 95,269	1.047.959,00	0,61
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual *	EUR	1.800.000			% 88,857	1.599.426,00	0,93
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	2.400.000			% 92,705	2.224.920,00	1,30
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	2.400.000			% 83,17	1.996.080,00	1,17
3,748 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	1.800.000	1.800.000		% 85,232	1.534.176,00	0,90
4,375 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	3.100.000	3.100.000		% 82,108	2.545.348,00	1,49
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	500.000		600.000	% 73,452	367.260,00	0,21
4,25 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	GBP	3.160.000	500.000		% 88,6	3.163.562,39	1,85
5,25 % Centrica PLC 2015/2075 *	GBP	700.000			% 91,783	725.965,34	0,42
6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	1.200.000			% 90,358	1.225.190,03	0,72
5,625 % NGG Finance PLC 2013/2073 *	GBP	1.000.000		2.500.000	% 94,865	1.071.918,11	0,63
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	3.530.000			% 69,097	2.756.065,25	1,61
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	800.000	800.000		% 94,045	850.122,08	0,50
4,875 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	170.000			% 87,349	138.915,04	0,08
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	400.000			% 95,192	356.207,32	0,21
6,25 % Enbridge, Inc. 2018/2078 *	USD	500.000			% 91,521	428.088,10	0,25
6,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	USD	400.000		500.000	% 68,024	254.544,99	0,15
5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD	700.000			% 83,761	548.507,15	0,32
Summe Wertpapiervermögen						161.575.433,99	94,32
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						158.030,00	0,09
Zinsterminkontrakte Euro SCHATZ Futures 03/2023 (MS) Stück -39 39 44.070,00 0,02 Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS) Stück -14 14 113.960,00 0,07							
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						-217.892,91	-0,12
Devisentermingeschäfte Devisentermingeschäfte (Kauf) Offene Positionen CHF/EUR 4,0 Mio. -19.100,14 -0,01 SGD/EUR 1,3 Mio. 1.913,67 0,00 USD/EUR 18,5 Mio. -386.832,38 -0,22 Geschlossene Positionen CHF/EUR 0,1 Mio. -478,44 0,00 USD/EUR 2,6 Mio. -14.503,66 -0,01							
Devisentermingeschäfte (Verkauf) Offene Positionen EUR/GBP 9,0 Mio. 201.108,04 0,12							

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						7.318.900,42	4,27
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					6.618.771,02	3,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	540				48,55	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	250.466				283.011,83	0,17
Schweizer Franken	CHF	356.494				361.536,63	0,21
Singapur Dollar	SGD	71.060				49.611,08	0,03
US-Dollar	USD	6.330				5.921,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						2.818.826,18	1,65
Zinsansprüche						2.791.324,59	1,63
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						16.980,77	0,01
Sonstige Ansprüche						10.520,82	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***						172.074.212,30	100,45
Sonstige Verbindlichkeiten						-234.687,39	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-234.687,39	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-109.492,03	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten						-765.094,04	-0,45
Fondsvermögen						171.309.118,26	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	106,37
Klasse CHF LCH	CHF	103,98
Klasse FC	EUR	107,70
Klasse FC10	EUR	87,73
Klasse FD	EUR	86,77
Klasse LC	EUR	105,06
Klasse LD	EUR	88,94
Klasse TFC	EUR	93,03
Klasse TFD	EUR	83,04
Klasse XC	EUR	113,86
Klasse XD	EUR	92,51
Klasse SGD LDMH	SGD	8,60
Klasse USD FCH	USD	125,50
Klasse USD FDH	USD	99,78
Klasse USD FDQH	USD	91,11
Klasse USD LCH	USD	122,72
Klasse USD LDMH	USD	88,41
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	20.985,878
Klasse CHF LCH	Stück	16.488,416
Klasse FC	Stück	339.246,768
Klasse FC10	Stück	111.676,000
Klasse FD	Stück	9.871,817
Klasse LC	Stück	292.490,074
Klasse LD	Stück	60.814,258
Klasse TFC	Stück	244.304,365
Klasse TFD	Stück	16.373,340
Klasse XC	Stück	246.504,542
Klasse XD	Stück	125.380,096
Klasse SGD LDMH	Stück	154.771,000
Klasse USD FCH	Stück	58.523,600
Klasse USD FDH	Stück	3.723,431
Klasse USD FDQH	Stück	84.032,161
Klasse USD LCH	Stück	26.982,155
Klasse USD LDMH	Stück	21.981,685

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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	%	0,916
größter potenzieller Risikobetrag	%	7,077
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,507

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 17.534.169,87. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, 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
1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	700.000	553.546,00	
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	6.100.000	4.901.594,00	
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	2.400.000	2.357.640,00	
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	2.500.000	988.025,00	
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	500.000	416.635,00	
2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	1.600.000	1.375.488,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

10.592.928,00 10.592.928,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 11.407.424,84

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 11.400.653,15

Aktien

EUR 6.771,69

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022				
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 5.671.088,09
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 17.595,49
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 119.640,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 3.128,50
5. Sonstige Erträge	EUR 2.079,56
Summe der Erträge	EUR 5.813.531,74
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -13.607,41
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -16.582,71
3. Verwaltungsvergütung	EUR -1.043.431,82
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.027.298,16
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 17.910,18
Administrationsvergütung	EUR -34.043,84
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -10.467,82
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -33.999,61
6. Taxe d'Abonnement	EUR -87.060,02
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -99.435,15
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -39.880,04
andere	EUR -59.555,11
Summe der Aufwendungen	EUR -1.304.584,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4.508.947,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 195.744,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 195.744,61
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 4.704.691,81

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 4.553,48.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen 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 0,71% 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 0,27% p.a.,
Klasse XD 0,27% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,04% p.a.,
Klasse USD FCH 0,74% p.a.,	Klasse USD FDH 0,74% p.a.,
Klasse USD FDQH 0,75% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,023% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,022% p.a.,
Klasse FC 0,023% p.a.,	Klasse FC10 0,023% p.a.,
Klasse FD 0,021% p.a.,	Klasse LC 0,023% p.a.,
Klasse LD 0,022% p.a.,	Klasse TFC 0,025% p.a.,
Klasse TFD 0,018% p.a.,	Klasse XC 0,021% p.a.,
Klasse XD 0,022% p.a.,	Klasse SGD LDMH 0,023% p.a.,
Klasse USD FCH 0,022% p.a.,	Klasse USD FDH 0,022% p.a.,
Klasse USD FDQH 0,023% p.a.,	Klasse USD LCH 0,021% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,023% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.279,45.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	193.649.794,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.118.242,36	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	4.499.795,51	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-71.382,01	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.508.947,20	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	195.744,61	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-30.355.539,11	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	171.309.118,26

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	195.744,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.970.444,04
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.875.164,09
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	1.291.024,56

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,28

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,18

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,85

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,04

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,60

Klasse USD FDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	1,11
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	1,11
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	1,11
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	1,11

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,36
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,36

* 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			2020	Klasse CHF FCH	CHF	127,16
2022	EUR	171.309.118,26		Klasse CHF LCH	CHF	125,02
2021	EUR	193.649.794,42		Klasse FC	EUR	127,80
2020	EUR	217.302.128,20		Klasse FC10	EUR	103,66
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FD	EUR	108,13
2022	Klasse CHF FCH	CHF	106,37	Klasse LC	EUR	125,44
	Klasse CHF LCH	CHF	103,98	Klasse LD	EUR	110,78
	Klasse FC	EUR	107,70	Klasse TFC	EUR	110,39
	Klasse FC10	EUR	87,73	Klasse TFD	EUR	103,42
	Klasse FD	EUR	86,77	Klasse XC	EUR	133,90
	Klasse LC	EUR	105,06	Klasse XD	EUR	115,27
	Klasse LD	EUR	88,94	Klasse SGD LDMH	SGD	10,89
	Klasse TFC	EUR	93,03	Klasse USD FCH	USD	144,82
	Klasse TFD	EUR	83,04	Klasse USD FDH	USD	120,86
	Klasse XC	EUR	113,86	Klasse USD FDQH	USD	114,61
	Klasse XD	EUR	92,51	Klasse USD LCH	USD	142,44
	Klasse SGD LDMH	SGD	8,60	Klasse USD LDMH	USD	111,87
	Klasse USD FCH	USD	125,50			
	Klasse USD FDH	USD	99,78			
	Klasse USD FDQH	USD	91,11			
	Klasse USD LCH	USD	122,72			
	Klasse USD LDMH	USD	88,41			
2021	Klasse CHF FCH	CHF	127,40			
	Klasse CHF LCH	CHF	124,85			
	Klasse FC	EUR	128,35			
	Klasse FC10	EUR	104,34			
	Klasse FD	EUR	105,85			
	Klasse LC	EUR	125,59			
	Klasse LD	EUR	108,47			
	Klasse TFC	EUR	110,87			
	Klasse TFD	EUR	101,30			
	Klasse XC	EUR	135,09			
	Klasse XD	EUR	112,94			
	Klasse SGD LDMH	SGD	10,56			
	Klasse USD FCH	USD	146,46			
	Klasse USD FDH	USD	119,05			
	Klasse USD FDQH	USD	111,35			
	Klasse USD LCH	USD	143,63			
	Klasse USD LDMH	USD	108,44			

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 78,01 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 992.373.217,57.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Credit Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

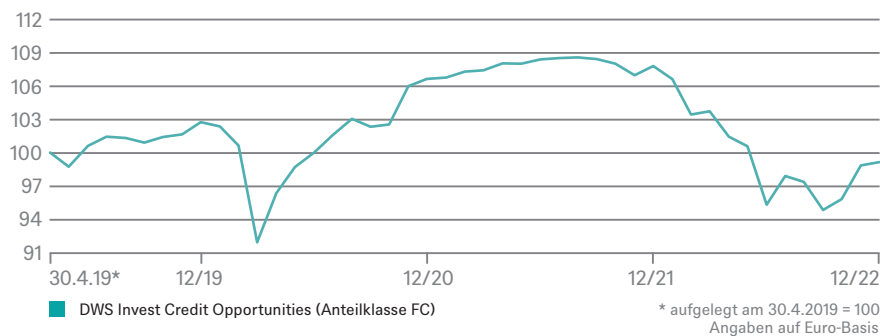
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities einen Wertrückgang von 8,1% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) an. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich Zinstitel aus den USA und aus Europa der Anlage-schwerpunkt bildeten. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen stichtagsbezogen etwa je zur Hälfte sowohl Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden

DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklasse (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse FC	LU1968688876	-8,1%	-3,5%	-0,9%

¹⁾ aufgelegt am 30.4.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Ratingagenturen, als auch Non-Investment-Grade-Status auf.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken,

hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher

Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Angesichts der deutlich erhöhten Marktrisiken verringerte das Portfoliomanagement den anfangs noch hohen Risikograd innerhalb des Teilfondsportefeuilles sukzessive spürbar, um die Kursbelastungen für den DWS Invest Credit Opportunities zu begrenzen. Ende des dritten Quartals 2022 bis Ende Dezember 2022 wurde der Risikograd mit Blick auf die in dieser Phase moderate Markterholung wieder etwas erhöht, um von einer Verringerung der zuvor ausgeweiteten Risikoprämien profitieren zu können. Insgesamt konnte sich der Teilfonds dem Kursrückgang zwar nicht entziehen, diesen aber merklich dämpfen.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	90.402.767,34	87,72
Summe Anleihen	90.402.767,34	87,72
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	9.122.055,83	8,85
Summe Investmentanteile	9.122.055,83	8,85
3. Derivate	1.785.187,62	1,73
4. Bankguthaben	1.713.859,42	1,66
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.039.392,98	1,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-862.265,62	-0,84
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-137.571,07	-0,13
III. Fondsvermögen	103.063.426,50	100,00

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

DWS Invest Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							89.905.705,18	87,24
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR	270.000	270.000		%	86,566	233.728,20	0,23
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	77,501	387.505,00	0,38
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			%	85,028	170.056,00	0,16
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	300.000			%	78,015	234.045,00	0,23
1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	300.000		%	92,677	278.031,00	0,27
3,875 % Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR	251.000		249.000	%	96,741	242.819,91	0,24
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	370.000			%	87,979	325.522,30	0,32
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	70,715	282.860,00	0,27
3,625 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp Via Atlas Luxco 4 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			%	79,679	318.716,00	0,31
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	350.000			%	90,816	317.856,00	0,31
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	590.000			%	89,991	530.946,90	0,52
0,875 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2029	EUR	420.000			%	79,763	335.004,60	0,32
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	98,156	294.468,00	0,29
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	100.000		%	98,527	98.527,00	0,10
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000			%	93,84	563.040,00	0,55
0,20 % ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027	EUR	420.000			%	83,691	351.502,20	0,34
1,45 % Arountown SA (MTN) 2019/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	62,115	621.150,00	0,60
2,875 % Arountown SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	140.000			%	40,355	56.497,00	0,05
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	260.000	260.000		%	100,009	260.023,40	0,25
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	300.000			%	86,39	259.170,00	0,25
2,875 % AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	90,013	180.026,00	0,17
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	200.000			%	51,329	102.658,00	0,10
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	160.000			%	82,105	131.368,00	0,13
0,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	100.000	100.000		%	76,657	76.657,00	0,07
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000		%	79,548	318.192,00	0,31
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	340.000			%	94,68	321.912,00	0,31
3,75 % AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR	410.000	410.000		%	100,479	411.963,90	0,40
8,50 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 *	EUR	200.000	200.000		%	103,04	206.080,00	0,20
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	200.000			%	89,572	179.144,00	0,17
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	500.000	500.000		%	100,218	501.090,00	0,49
0,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	210.000			%	85,769	180.114,90	0,17
1,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR	450.000	450.000		%	92,886	417.987,00	0,41
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	99,413	99.413,00	0,10
3,375 % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 *	EUR	360.000			%	99,018	356.464,80	0,35
0,334 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2021/2028	EUR	350.000			%	82,462	288.617,00	0,28
2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000		%	88,546	354.184,00	0,34
2,10 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	300.000		%	82,662	247.986,00	0,24
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	620.000	620.000		%	101,199	627.433,80	0,61
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	560.000	560.000		%	101,663	569.312,80	0,55
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	220.000	220.000		%	86,148	189.525,60	0,18
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	300.000	600.000	300.000	%	84,831	254.493,00	0,25
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	200.000	200.000		%	102,754	205.508,00	0,20
2,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028	EUR	100.000	100.000		%	90,399	90.399,00	0,09
1,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR	130.000	130.000		%	83,17	108.121,00	0,10
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	300.000			%	101,953	305.859,00	0,30
2,375 % Canpack SA Via Canpack US LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			%	78,947	157.894,00	0,15
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	460.000			%	78,354	360.428,40	0,35
10,125 % Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	410.000			%	99,836	409.327,60	0,40
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR	400.000	400.000		%	100,136	400.544,00	0,39
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	400.000			%	63,06	252.240,00	0,24
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	200.000	200.000		%	85,003	170.006,00	0,16
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	340.000	740.000	400.000	%	95,349	324.186,60	0,31
1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	600.000	400.000		%	80,193	481.158,00	0,47
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	300.000	300.000		%	77,835	233.505,00	0,23
2,375 % CEZ AS (MTN) 2022/2027	EUR	470.000	470.000		%	90,411	424.931,70	0,41
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	500.000			%	90,086	450.430,00	0,44
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	310.000	310.000		%	96,786	300.036,60	0,29
6,25 % Cirs Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	168.929	10.267	435.758	%	99,572	168.205,88	0,16
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	400.000	600.000	200.000	%	80,931	323.724,00	0,31
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	238.000	238.000		%	93,862	223.391,56	0,22
2,75 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	225.000	225.000		%	92,411	207.924,75	0,20
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000		500.000	%	80,997	80.997,00	0,08
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000	300.000	200.000	%	93,15	93.150,00	0,09
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	700.000			%	96,62	676.340,00	0,66
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	150.000		100.000	%	79,617	119.425,50	0,12
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	500.000	700.000	200.000	%	100,263	501.315,00	0,49
4,25 % Credit Agricole Assurances SA 2015/perpetual *	EUR	300.000			%	97,57	292.710,00	0,28
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	300.000			%	92,23	276.690,00	0,27
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR	300.000	300.000		%	95,863	287.589,00	0,28

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
7,75 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2022/2029 *	EUR	800.000	800.000		%	99,576	796.608,00	0,77
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	240.000			%	83,422	200.212,80	0,19
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	260.000			%	70,9	184.340,00	0,18
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028	EUR	280.000			%	80,682	225.909,60	0,22
0,75 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2021/2031	EUR	250.000			%	74,741	186.852,50	0,18
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	140.000	140.000		%	86,534	121.147,60	0,12
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	92,386	92.386,00	0,09
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	98,824	197.648,00	0,19
1,625 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2023	EUR	200.000			%	97,872	195.744,00	0,19
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	400.000			%	87,117	348.468,00	0,34
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	500.000		%	57,282	286.410,00	0,28
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	300.000	300.000		%	68,356	205.068,00	0,20
7,00 % DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	200.000			%	99,862	199.724,00	0,19
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	320.000	320.000		%	98,428	314.969,60	0,31
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024	EUR	500.000			%	97,38	486.900,00	0,47
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	770.000			%	82,854	637.975,80	0,62
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	610.000			%	92,385	563.548,50	0,55
3,875 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2027	EUR	900.000	900.000		%	98,43	885.870,00	0,86
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2034	EUR	500.000	500.000		%	98,971	494.855,00	0,48
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	99,81	598.860,00	0,58
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	260.000		230.000	%	50,908	132.360,80	0,13
2,75 % Elia Group SA 2018/perpetual *	EUR	700.000			%	97,754	684.278,00	0,66
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	340.000			%	84,628	287.735,20	0,28
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	290.000			%	95,327	276.448,30	0,27
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	500.000			%	95,284	476.420,00	0,46
3,625 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR	470.000	470.000		%	100,042	470.197,40	0,46
4,049 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	430.000	430.000		%	99,447	427.622,10	0,41
1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR	500.000			%	65,961	329.805,00	0,32
0,375 % Eni SpA (MTN) 2021/2028	EUR	300.000		270.000	%	82,541	247.623,00	0,24
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	450.000			%	70,804	318.618,00	0,31
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	100.000		200.000	%	86,554	86.554,00	0,08
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2021/2032 *	EUR	500.000			%	79,399	396.995,00	0,39
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	400.000	400.000		%	93,055	372.220,00	0,36
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031	EUR	200.000	200.000		%	82,707	165.414,00	0,16
2,625 % Faurecia SE (MTN) 2018/2025	EUR	900.000			%	91,337	822.033,00	0,80
3,75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	85,452	256.356,00	0,25
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	300.000			%	79,739	239.217,00	0,23
1,00 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2021/2033	EUR	300.000			%	69,505	208.515,00	0,20
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	230.000			%	92,985	213.865,50	0,21
1,375 % Goodman Australia Finance Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	491.000			%	91,736	450.423,76	0,44
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	280.000			%	87,783	245.792,40	0,24
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	600.000			%	92,584	555.504,00	0,54
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	180.000			%	91,848	165.326,40	0,16
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	290.000	290.000		%	95,383	276.610,70	0,27
1,25 % GSK Consumer Healthcare Capital NL, BV (MTN) 2022/2026	EUR	350.000	350.000		%	92,351	323.228,50	0,31
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	600.000	600.000		%	101,294	607.764,00	0,59
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	400.000	400.000		%	102,048	408.192,00	0,40
2,125 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2019/2023	EUR	107.000			%	97,424	104.243,68	0,10
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024 0,39	EUR		450.000		%		88,638	398.871,00
1,00 % Hera SpA (MTN) 2021/2034	EUR	250.000			%	69,771	174.427,50	0,17
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			%	80,326	160.652,00	0,16
7,512 % HSE Finance Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	190.000			%	59,096	112.282,40	0,11
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	320.000			%	92,915	297.328,00	0,29
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000	700.000		%	99,515	696.605,00	0,68
3,75 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	100.000			%	82,599	82.599,00	0,08
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			%	81,691	326.764,00	0,32
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	300.000	300.000		%	104,489	313.467,00	0,30
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	300.000			%	77,251	231.753,00	0,22
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	380.000			%	80,212	304.805,60	0,30
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	450.000			%	91,405	411.322,50	0,40
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	340.000			%	89,524	304.381,60	0,30
1,00 % JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR	300.000			%	86,157	258.471,00	0,25
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	330.000			%	79,771	263.244,30	0,26
1,125 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2033	EUR	112.000		208.000	%	72,417	81.107,04	0,08
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 *	EUR	310.000	310.000		%	87,213	270.360,30	0,26
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	480.000	480.000		%	99,271	476.500,80	0,46
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual *	EUR	550.000			%	85,403	469.716,50	0,46
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	340.000	340.000		%	100,193	340.656,20	0,33
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	500.000			%	87,639	438.195,00	0,43

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
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR	100.000		400.000	%	70,711	70.711,00	0,07
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	890.000	890.000		%	95,455	849.549,50	0,82
3,625 % Lincoln Financing Sarl -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	900.000			%	98,816	889.344,00	0,86
1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026	EUR	200.000	200.000		%	84,65	169.300,00	0,16
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			%	89,887	359.548,00	0,35
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	270.000	270.000		%	103,9	280.530,00	0,27
2,375 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2029	EUR	620.000			%	92,179	571.509,80	0,55
1,125 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2025	EUR	260.000			%	94,241	245.026,60	0,24
4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 *	EUR	400.000	400.000		%	98,751	395.004,00	0,38
1,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040	EUR	100.000			%	64,736	64.736,00	0,06
3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	500.000	300.000	%	96,808	193.616,00	0,19
3,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2022/2034	EUR	390.000	390.000		%	93,816	365.882,40	0,35
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	420.000			%	63,229	265.561,80	0,26
3,50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	100.000	100.000	200.000	%	75,049	75.049,00	0,07
2,125 % National Australia Bank (MTN) 2022/2028	EUR	340.000	340.000		%	92,963	316.074,20	0,31
2,949 % National Grid PLC (MTN) 2022/2030	EUR	280.000	280.000		%	91,765	256.942,00	0,25
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	700.000			%	97,391	681.737,00	0,66
2,25 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	710.000			%	79,788	566.494,80	0,55
3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	700.000			%	96,074	672.518,00	0,65
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	260.000			%	91,293	237.361,80	0,23
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	230.000			%	81,384	187.183,20	0,18
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	340.000			%	85,065	289.221,00	0,28
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	260.000	260.000		%	90,559	235.453,40	0,23
0,905 % NorteGas Energia Distribucion SA (MTN) 2021/2031	EUR	200.000			%	72,464	144.928,00	0,14
2,875 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	81,834	81.834,00	0,08
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	300.000			%	94,98	284.940,00	0,28
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *	EUR	270.000			%	85,818	231.708,60	0,22
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	350.000	350.000		%	92,855	324.992,50	0,32
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	190.000	190.000		%	101,883	193.577,70	0,19
3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR	230.000	230.000		%	98,907	227.486,10	0,22
3,75 % Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	113.208	674	187.466	%	99,364	112.487,55	0,11
0,50 % POSCO -Reg- 2020/2024	EUR	250.000			%	95,819	239.547,50	0,23
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	470.000			%	89,86	422.342,00	0,41
2,75 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	410.000	410.000		%	92,877	380.795,70	0,37
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	450.000			%	81,166	365.247,00	0,35
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	270.000	270.000		%	90,225	243.607,50	0,24
1,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 *	EUR	500.000	500.000		%	83,97	419.850,00	0,41
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	300.000		200.000	%	81,712	245.136,00	0,24
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	400.000	400.000		%	98,366	393.464,00	0,38
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	290.000	290.000		%	99,713	289.167,70	0,28
4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR	380.000	380.000		%	99,356	377.552,80	0,37
2,50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	300.000			%	91,232	273.696,00	0,27
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	470.000	470.000		%	99,227	466.366,90	0,45
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	180.000	350.000	170.000	%	101,624	182.923,20	0,18
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	190.000			%	88,119	167.426,10	0,16
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	460.000			%	87,135	400.821,00	0,39
3,375 % Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026	EUR	450.000			%	91,95	413.775,00	0,40
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	380.000			%	74,584	283.419,20	0,27
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		%	93,037	372.148,00	0,36
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	370.000			%	63,922	236.511,40	0,23
2,25 % Scania CV AB (MTN) 2020/2025	EUR	410.000			%	95,266	390.590,60	0,38
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	360.000			%	86,117	310.021,20	0,30
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	480.000	480.000		%	91,119	437.371,20	0,42
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	700.000			%	99,933	699.531,00	0,68
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	310.000			%	97,613	302.600,30	0,29
1,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	330.000			%	89,623	295.755,90	0,29
1,00 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	200.000			%	87,816	175.632,00	0,17
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	400.000			%	80,272	321.088,00	0,31
5,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	400.000			%	85,503	342.012,00	0,33
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	500.000			%	94,31	471.550,00	0,46
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	630.000			%	78,432	494.121,60	0,48
2,875 % SSE PLC (MTN) 2022/2029	EUR	120.000	120.000		%	93,307	111.968,40	0,11
1,375 % State Grid Overseas Investment BVI Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	700.000			%	93,435	654.045,00	0,63
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR	240.000	240.000		%	90,557	217.336,80	0,21
3,875 % Stellantis NV (MTN) 2020/2026	EUR	320.000			%	99,458	318.265,60	0,31
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	600.000	600.000		%	87,599	525.594,00	0,51
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000	260.000		%	91,908	551.448,00	0,53
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	140.000			%	93,904	131.465,60	0,13
4,00 % Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	500.000		%	99,558	497.790,00	0,48
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	350.000			%	90,316	316.106,00	0,31
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	500.000	500.000		%	105,569	527.845,00	0,51
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	102,316	204.632,00	0,20
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	700.000			%	90,867	636.069,00	0,62
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	400.000		%	94,557	378.228,00	0,37
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	200.000	390.000	190.000	%	81,195	162.390,00	0,16

DWS Invest Credit Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030	EUR	300.000			% 75,756	227.268,00	0,22
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	450.000			% 86,775	390.487,50	0,38
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	350.000	350.000		% 83,023	290.580,50	0,28
1,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR	1.000.000	590.000		% 99,766	997.660,00	0,97
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	220.000	520.000	300.000	% 86,298	189.855,60	0,18
2,625 % TotalEnergies SE (MTN) 2015/perpetual *	EUR	531.000			% 94,043	499.368,33	0,48
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	400.000			% 76,274	305.096,00	0,30
2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	500.000		% 76,696	383.480,00	0,37
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	900.000	900.000		% 97,464	877.176,00	0,85
0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031	EUR	360.000			% 72,42	260.712,00	0,25
5,25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000			% 89,866	179.732,00	0,17
3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	220.000			% 82,669	181.871,80	0,18
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034	EUR	350.000	350.000		% 88,036	308.126,00	0,30
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	430.000			% 80,325	345.397,50	0,33
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	300.000			% 77,538	232.614,00	0,23
3,25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	300.000			% 80,018	240.054,00	0,23
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	200.000	200.000		% 98,084	196.168,00	0,19
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000		% 95,34	190.680,00	0,18
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	400.000			% 92,705	370.820,00	0,36
3,748 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	200.000	200.000		% 85,232	170.464,00	0,17
3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025	EUR	400.000	500.000	100.000	% 98,057	392.228,00	0,38
4,125 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2025	EUR	300.000	300.000		% 99,625	298.875,00	0,29
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	430.000			% 86,625	372.487,50	0,36
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	450.000	450.000		% 92,208	414.936,00	0,40
0,375 % Vonovia SE (MTN) 2021/2027	EUR	300.000			% 82,096	246.288,00	0,24
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		% 98,729	394.916,00	0,38
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	200.000	200.000		% 98,226	196.452,00	0,19
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	380.000			% 89,036	338.336,80	0,33
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	810.000	810.000		% 80,438	651.547,80	0,63
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	270.000			% 86,979	234.843,30	0,23
2,75 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	350.000			% 90,62	317.170,00	0,31
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			% 84,581	169.162,00	0,16
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	400.000	200.000		% 82,191	328.764,00	0,32
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	200.000			% 78,402	156.804,00	0,15
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	300.000			% 87,013	261.039,00	0,25
2,02 % Zuercher Kantonbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	510.000	510.000		% 90,309	460.575,90	0,45
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	200.000	200.000		% 90,711	204.996,08	0,20
7,594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	410.000	410.000		% 99,455	460.750,78	0,45
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	200.000	200.000		% 103,104	233.002,78	0,23
3,25 % Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	210.000			% 81,694	193.849,66	0,19
4,50 % Bellis Acquisition Co., PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	490.000			% 84,179	466.074,61	0,45
2,00 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	200.000		200.000	% 85,281	192.724,92	0,19
6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	500.000			% 90,358	510.495,85	0,50
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	190.000		100.000	% 83,821	179.954,22	0,17
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	400.000			% 79,384	358.796,81	0,35
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	370.000			% 87,773	366.959,61	0,36
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	380.000			% 90,167	320.533,64	0,31
4,70 % America Movil SAB de CV (MTN) 2022/2032	USD	300.000	600.000	300.000	% 95,813	268.898,32	0,26
4,42 % American Express Co. 2022/2033 *	USD	330.000	330.000		% 94,799	292.657,79	0,28
3,35 % Apple, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	390.000	390.000		% 90,9	331.643,04	0,32
2,25 % Astrazeneca Finance LLC (MTN) 2021/2031	USD	110.000			% 83,38	85.801,91	0,08
8,00 % Barclays PLC 2022/perpetual *	USD	520.000	520.000		% 94,334	458.895,70	0,45
3,091 % Credit Suisse Group AG -Reg- 2021/2032	USD	280.000			% 69,419	181.835,55	0,18
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	400.000			% 118,355	442.882,99	0,43
5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	500.000	500.000		% 99,721	466.443,48	0,45
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	300.000			% 95,192	267.155,49	0,26
2,95 % Expedia Group, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	58.000		157.000	% 80,71	43.792,30	0,04
3,625 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC (MTN) 2022/2032	USD	340.000	340.000		% 88,15	280.377,81	0,27
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	150.000	400.000	250.000	% 78,042	109.512,09	0,11
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	600.000	600.000		% 104,095	584.283,36	0,57
2,65 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	370.000	370.000		% 78,398	271.362,05	0,26
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	180.000	180.000		% 102,083	171.897,01	0,17
3,90 % PepsiCo, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	150.000	150.000		% 94,551	132.678,27	0,13
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	350.000	350.000		% 101,471	332.240,36	0,32
9,375 % Société Générale 2022/perpetual	USD	880.000	880.000		% 102,9	847.111,24	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						497.062,16	0,48
Verzinsliche Wertpapiere							
1,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	455.000			% 76,411	325.244,29	0,31
2,691 % Stellantis Finance US, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	240.000			% 76,527	171.817,87	0,17

DWS Invest Credit Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						9.122.055,83	8,85
Gruppeneigene Investmentanteile							
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	28.745	28.745		EUR 107,67	3.094.974,15	3,00
DWS Invest SICAV - DWS Invest Financial Hybrid Bonds -FD- EUR - (0,600%)	Anteile	32.800	25.300		EUR 90,06	2.953.968,00	2,87
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	19.634	19.634		EUR 156,52	3.073.113,68	2,98
Summe Wertpapiervermögen						99.524.823,17	96,57
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						1.591.053,26	1,54
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro Buxl Futures 03/2023 (MS)	Stück	-6		6		158.100,00	0,15
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (MS)	Stück	-196		196		206.780,00	0,20
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	-185		185		623.450,00	0,60
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS)	Stück	-72		72		572.400,00	0,56
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-3		3		3.354,63	0,00
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-15		15		26.968,63	0,03
Devisen-Derivate						194.134,36	0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 2,9 Mio.						64.240,97	0,06
EUR/USD 7,1 Mio.						129.893,39	0,13
Bankguthaben						1.713.859,42	1,66
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	17.176				19.407,98	0,02
US-Dollar	USD	127.688				119.451,44	0,11
Termingelder							
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR					1.575.000,00	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände						1.039.392,98	1,01
Zinsansprüche						1.038.931,84	1,01
Sonstige Ansprüche						461,14	0,00
Summe der Vermögensgegenstände						104.063.263,19	100,97
Kurzfristige Verbindlichkeiten						-862.265,62	-0,84
EUR-Kredite	EUR					-862.265,62	-0,84
Sonstige Verbindlichkeiten						-137.571,07	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-137.571,07	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten						-999.836,69	-0,97
Fondsvermögen						103.063.426,50	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	99,11
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1.039.847,455

DWS Invest Credit Opportunities

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	%	0,603
größter potenzieller Risikobetrag	%	4,019
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,761

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 57.352.940,40.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest Credit Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.662.432,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	10.736,67
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	31.019,61
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.565,06
5. Sonstige Erträge	EUR	153,91
Summe der Erträge	EUR	2.700.777,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-11.942,86
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-55.387,61
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-614.894,06
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-592.986,22
Administrationsvergütung	EUR	-21.907,84
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.086,69
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.431,24
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-47.142,27
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.463,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-750.348,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.950.428,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.461.569,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.461.569,26
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	488.859,18

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,65% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.315,22.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	269.387,42
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.459,43
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.950.428,44
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.461.569,26
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-9.536.963,07
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	103.063.426,50

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	-1.461.569,26
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.681.740,26
Devisen(termin)geschäften	EUR	-364.757,54
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	4.584.928,54

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.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2022	EUR	103.063.426,50
2021	EUR	111.838.683,54
2020	EUR	109.872.499,24

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2022	Klasse FC	EUR 99,11
2021	Klasse FC	EUR 107,83
2020	Klasse FC	EUR 106,65

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 10,12 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 81.750.837,25.

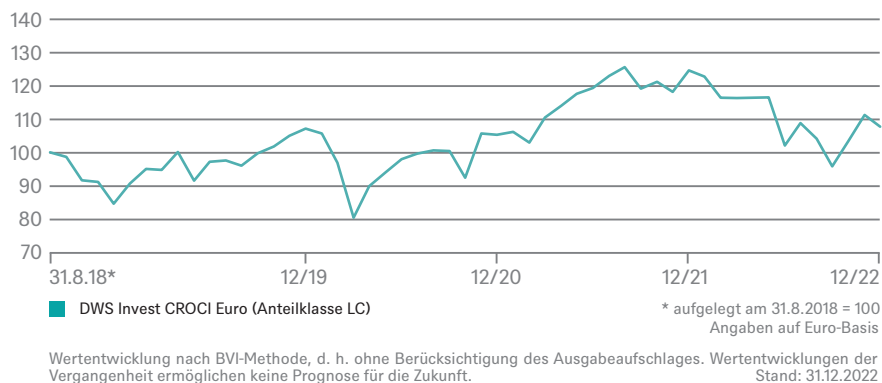
Jahresbericht

DWS Invest CROCI Euro

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI Euro Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest CROCI Euro

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1769938041	-13,5%	0,6%	198,3%
Klasse IC	LU1769937829	-13,1%	2,2%	229,5%
Klasse IC50	LU1923310137	-12,9%	2,7%	22,2%
Klasse LD	LU1769938124	-13,5%	0,7%	55,6%
Klasse NC	LU1897138860	-14,4%	-2,4%	13,1%
Klasse TFC	LU1769938397	-13,1%	2,1%	81,2%
Klasse TFD	LU2315795752	-13,1%	-	-3,2%
Klasse USD LCH ²⁾	LU1769938470	-11,0%	6,3%	28,7%
Klasse USD TFCH ²⁾	LU2297064466	-10,6%	-	9,3%
EURO STOXX 50		-9,7%	8,0%	126,8%

¹⁾ Klassen IC, LC, LD, TFC und USD LCH aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse NC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse IC50 aufgelegt am 31.1.2019 / Klasse USD TFCH aufgelegt am 26.2.2021 / Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert

wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige

beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI Euro im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 13,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der EURO STOXX 50, sank im gleichen Zeitraum um 9,7% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum konnte der Beitrag der Branchenstruktur den Einfluss der Wertpapierauswahl nicht ausgleichen.

Die Aktienauswahl im Rahmen der DWS Invest CROCI Euro-Strategie

beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Euro in den Branchen Gesundheitswesen, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen, Basiskonsumgüter und Energie Übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen waren), zyklischen Konsumgütern, Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Industriegütern untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI Euro von der Untergewichtung bei zyklischen Konsumgütern, Informationstechnologie und Industriegütern und von der Übergewichtung im Gesundheits-, Versorgungs- und Grundstoffsektor, wurde jedoch durch die Untergewichtung des Finanzsektors und Übergewichtung des Energiesektors beeinträchtigt.

Die Aktienauswahl war jedoch insgesamt, insbesondere im Gesundheitswesen, bei zyklischen Konsumgütern und Grundstoffen, negativ.

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.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	25.102.480,80	6,13
Telekommunikationsdienste	12.954.360,15	3,16
Dauerhafte Konsumgüter	137.025.835,70	33,43
Energie	42.773.789,34	10,44
Hauptverbrauchsgüter	54.712.796,22	13,34
Grundstoffe	40.867.143,27	9,97
Industrien	68.618.119,46	16,74
Versorger	27.244.411,11	6,65
Summe Aktien	409.298.936,05	99,86
2. Derivate	-12.855,01	0,00
3. Bankguthaben	668.927,58	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	572.203,26	0,14
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.698,32	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-552.880,42	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-103.121,66	-0,03
III. Fondsvermögen	409.873.908,12	100,00

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

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							409.298.936,05	99,86
Aktien								
adidas AG	Stück	118.049	174.657	56.608	EUR	127,46	15.046.525,54	3,67
ArcelorMittal SA	Stück	537.818	279.222	554.290	EUR	24,675	13.270.659,15	3,24
Bayer AG	Stück	263.148	137.486	340.861	EUR	48,325	12.716.627,10	3,10
Beiersdorf AG	Stück	129.922	52.725	158.746	EUR	107,2	13.927.638,40	3,40
Brenntag SE	Stück	230.955	105.178	147.212	EUR	59,72	13.792.632,60	3,36
Cie de Saint-Gobain	Stück	306.918	189.180	232.726	EUR	45,78	14.050.706,04	3,43
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	529.407	787.746	258.339	EUR	26,2	13.870.463,40	3,38
CRH PLC	Stück	375.832	194.761	293.815	EUR	37,01	13.909.542,32	3,39
Danone SA	Stück	278.184	341.263	465.470	EUR	49,495	13.768.717,08	3,36
Deutsche Post AG	Stück	366.549	274.218	300.287	EUR	35,18	12.895.193,82	3,15
E.ON SE	Stück	1.518.798	2.373.626	2.772.375	EUR	9,334	14.176.460,53	3,46
Engie SA	Stück	970.873	689.457	1.343.246	EUR	13,46	13.067.950,58	3,19
Eni SpA	Stück	1.026.007	1.475.798	449.791	EUR	13,448	13.797.742,14	3,37
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	516.403	277.354	376.872	EUR	26,25	13.555.578,75	3,31
HeidelbergCement AG	Stück	272.181	116.252	196.801	EUR	53,28	14.501.803,68	3,54
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	205.567	102.905	195.068	EUR	65,02	13.365.966,34	3,26
Infineon Technologies AG	Stück	440.850	842.323	401.473	EUR	28,43	12.533.365,50	3,06
Kering SA	Stück	26.550	18.211	21.394	EUR	476,95	12.663.022,50	3,09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	488.153	310.116	534.747	EUR	26,95	13.155.723,35	3,21
Merck KGaA	Stück	79.223	48.965	66.156	EUR	180,9	14.331.440,70	3,50
Nokia Oyj	Stück	2.986.596	1.560.967	2.678.677	EUR	4,338	12.954.360,15	3,16
QIAGEN NV	Stück	295.794	143.995	289.001	EUR	47,01	13.905.275,94	3,39
Repsol SA	Stück	978.198	1.498.855	520.657	EUR	14,88	14.555.586,24	3,55
Sanofi	Stück	155.908	264.827	361.151	EUR	90,45	14.101.878,60	3,44
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	399.417	209.909	267.736	EUR	34,56	13.803.851,52	3,37
Stellantis NV	Stück	985.353	993.486	8.133	EUR	13,328	13.132.784,78	3,20
STMicroelectronics NV	Stück	380.940	213.832	327.580	EUR	32,995	12.569.115,30	3,07
TotalEnergies SE	Stück	244.249	106.090	344.294	EUR	59,04	14.420.460,96	3,52
UCB SA	Stück	191.231	122.301	146.437	EUR	74,24	14.196.989,44	3,46
Vinci SA	Stück	141.676	144.030	2.354	EUR	93,6	13.260.873,60	3,23
Summe Wertpapiervermögen							409.298.936,05	99,86
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-6.400,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	5	5				-6.400,00	0,00
Devisen-Derivate							-6.455,01	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-6.455,01	0,00
Bankguthaben							668.927,58	0,16
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							645.052,36	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							3.535,57	0,00
US-Dollar							20.339,65	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							572.203,26	0,14
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							557.644,81	0,14
Sonstige Ansprüche							14.558,45	0,00
Forderungen aus Anteilschneidungen							2.698,32	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							410.542.765,21	100,16

DWS Invest CROCI Euro

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-552.880,42	-0,13
							-552.880,42	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-103.121,66	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten								
							-668.857,09	-0,16
Fondsvermögen								
							409.873.908,12	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse 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
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	776.249,618
Klasse IC50	Stück	405.458,000
Klasse LC	Stück	190.831,514
Klasse LD	Stück	17.951,253
Klasse NC	Stück	841,000
Klasse TFC	Stück	241.973,324
Klasse TFD	Stück	8.819,000
Klasse USD LCH	Stück	2.301,000
Klasse USD TFCH	Stück	100,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,415
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,716
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	83,630

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 189.681,13. 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 und HSBC France.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

DWS Invest CROCI Euro

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	13.460.560,91	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	151,01	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-945.099,32	
4. Sonstige Erträge	EUR	6.259,74	
Summe der Erträge	EUR	12.521.872,34	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-13.760,03	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.363.386,64	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.336.229,72	
Administrationsvergütung	EUR	-27.156,92	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.213,81	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.908,96	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-77.356,07	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-49.117,92	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.551.743,43	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.970.128,91	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-22.862.572,66	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-22.862.572,66	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.892.443,75	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,53% p.a.,	Klasse IC50 0,38% p.a.,
Klasse LC 1,07% p.a.,	Klasse LD 1,06% p.a.,
Klasse NC 2,07% p.a.,	Klasse TFC 0,57% p.a.,
Klasse TFD 0,58% p.a.,	Klasse USD LCH 1,10% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,59% 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 659.649,21.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-304.471,30	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-157.979.888,90	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-356.859,10	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.970.128,91	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-22.862.572,66	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-77.979.114,83	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	409.873.908,12	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-22.862.572,66	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-22.592.937,58	
Devisen(termin)geschäften	EUR	31.422,42	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-301.057,50	

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	10.3.2023	EUR	2,92

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,34

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			
2022		EUR	409.873.908,12
2021		EUR	659.386.686,00
2020		EUR	943.285.210,34
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	329,50
	Klasse IC50	EUR	122,19
	Klasse LC	EUR	298,29
2021	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
	Klasse IC	EUR	379,08
	Klasse IC50	EUR	140,36
	Klasse LC	EUR	345,03
	Klasse LD	EUR	168,33
2020	Klasse NC	EUR	132,09
	Klasse TFC	EUR	208,50
	Klasse TFD	EUR	111,40
	Klasse USD LCH	USD	140,52
	Klasse USD TFCH	USD	122,32
	Klasse IC	EUR	318,34
	Klasse IC50	EUR	117,69
	Klasse LC	EUR	291,31
	Klasse LD	EUR	144,88
	Klasse NC	EUR	112,65
Klasse TFC	EUR	175,13	
Klasse TFD	EUR	-	
Klasse USD LCH	USD	117,82	
Klasse USD TFCH	USD	-	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 207,60.

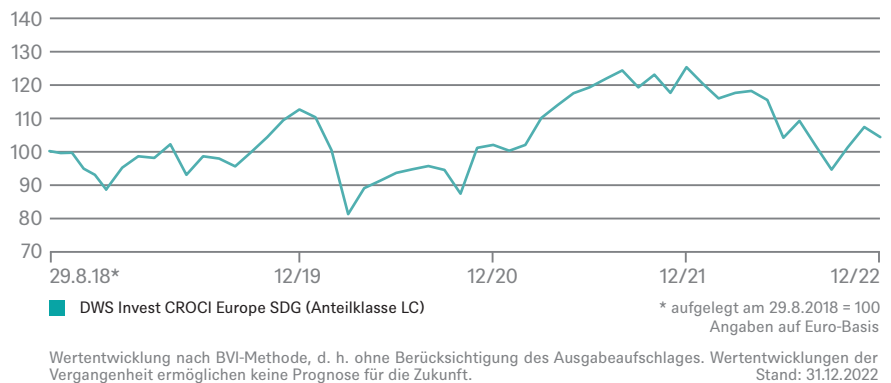
Jahresbericht

DWS Invest CROCI Europe SDG

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „Europe SDG“ in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Im Rahmen dieser Anlagestrategie wird ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Einzelwerten und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnisses ausgewählt. Der Teilfonds investiert überwiegend in Wertpapiere europäischer Emittenten, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030* beiträgt. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, 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. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder Gewährleistungen lizenziert. Bei

DWS Invest CROCI Europe SDG Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest CROCI Europe SDG

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC ²⁾	LU1769938637	-16,8%	-7,4%	4,2%
Klasse IC EB	LU1769938553	-16,2%	-5,5%	6,1%
Klasse TFC	LU1769938710	-16,4%	-5,9%	6,4%

¹⁾ Klassen IC EB, LC und TFC aufgelegt am 28.8.2018
²⁾ erste Anteilpreisberechnung am 29.8.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

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 internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine,

der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der

zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI Europe SDG im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 16,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trug vor allem die Wertpapierauswahl zur schwächeren Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex bei. Die Branchenstruktur hatte einen geringen Einfluss auf die relative Rendite gemessen am Referenzindex.

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG beruht primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt werden; die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der

Aktienauswahl. Außerdem stand die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG in den Branchen Gesundheitswesen, Kommunikationsdienstleistungen, Grundstoffe, Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und Versorgungsbetriebe übergewichtet und im Konsumgüter-, Energie-, Finanz-, Industriegüter- und Immobiliensektor untergewichtet.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement bei Grundstoffen, Versorgungsunternehmen und Industriegütern und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern, Finanzwerten und Informationstechnologie. Die Aktienauswahl, insbesondere im zyklischen Konsumgüter-, Gesundheits- und Industriegütersektor, erwies sich als schwierig.

Außerdem wurde DWS Invest CROCI Europe SDG im Vergleich zum Referenzindex von der Untergewichtung im Energiesektor belastet, wobei dieser negative Beitrag durch die Übergewichtung im Gesundheitswesen teilweise kompensiert wurde.

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.

* <https://sdgs.un.org/goals>

** Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Europe SDG

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	149.082,97	4,40
Telekommunikationsdienste	241.042,89	7,11
Dauerhafte Konsumgüter	1.463.060,53	43,19
Hauptverbrauchsgüter	261.533,25	7,72
Finanzsektor	312.645,64	9,23
Grundstoffe	355.457,12	10,49
Industrien	351.376,08	10,36
Versorger	224.837,59	6,65
Summe Aktien	3.359.036,07	99,15
2. Bankguthaben	1.307,05	0,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.824,32	1,94
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-11.739,22	-0,35
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-26.489,08	-0,78
III. Fondsvermögen	3.387.939,14	100,00

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

DWS Invest CROCI Europe SDG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							3.359.036,07	99,15
Aktien								
Alcon, Inc.	Stück	1.148	1.212	740	CHF	63,28	73.672,93	2,17
Geberit AG	Stück	229	252	23	CHF	438,3	101.790,33	3,00
Novartis AG	Stück	2.056	658	1.237	CHF	84,19	175.542,87	5,18
Roche Holding AG	Stück	499	159	213	CHF	291,5	147.515,84	4,35
Sonova Holding AG	Stück	297	357	60	CHF	219,9	66.234,04	1,96
Orsted AS	Stück	657	657		DKK	631,2	55.765,45	1,65
Pandora A/S	Stück	578	657	418	DKK	488,8	37.991,98	1,12
Banco Santander SA	Stück	55.723	25.971	27.427	EUR	2,809	156.498,05	4,62
Brenntag SE	Stück	496	924	428	EUR	59,72	29.621,12	0,87
Cie de Saint-Gobain	Stück	1.638	1.103	938	EUR	45,78	74.987,64	2,21
CRH PLC	Stück	955	2.313	1.358	EUR	37,01	35.344,55	1,04
E.ON SE	Stück	4.962	8.199	3.237	EUR	9,334	46.315,31	1,37
EssilorLuxottica SA	Stück	788	1.008	794	EUR	169,75	133.763,00	3,95
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	Stück	1.397	700	882	EUR	30,57	42.706,29	1,26
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	2.982	1.252	1.589	EUR	26,25	78.277,50	2,31
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	778	626	738	EUR	65,02	50.585,56	1,49
Infineon Technologies AG	Stück	1.384	453	556	EUR	28,43	39.347,12	1,16
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	46.675	20.384	51.285	EUR	2,089	97.504,08	2,88
Kering SA	Stück	63	80	17	EUR	476,95	30.047,85	0,89
Koninklijke KPN NV	Stück	12.192	12.249	57	EUR	2,911	35.490,91	1,05
Merck KGaA	Stück	194	105	159	EUR	180,9	35.094,60	1,04
Nokia Oyj	Stück	8.545	7.009	7.885	EUR	4,338	37.063,94	1,09
Sanofi	Stück	1.812	2.746	3.204	EUR	90,45	163.895,40	4,84
SAP SE	Stück	320	444	712	EUR	96,39	30.844,80	0,91
Schneider Electric SE	Stück	786	623	512	EUR	131,48	103.343,28	3,05
Siemens AG	Stück	277	403	1.056	EUR	129,64	35.910,28	1,06
Siemens Healthineers AG	Stück	1.224	1.470	246	EUR	46,73	57.197,52	1,69
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	2.423	1.569	495	EUR	34,56	83.738,88	2,47
Solvay SA	Stück	439	193	181	EUR	94,8	41.617,20	1,23
STMicroelectronics NV	Stück	2.391	2.319	1.325	EUR	32,995	78.891,05	2,33
Stora Enso Oyj -R-	Stück	2.374	2.408	34	EUR	13,265	31.491,11	0,93
Television Francaise 1	Stück	5.252	7.848	11.807	EUR	7,18	37.709,36	1,11
UCB SA	Stück	884	1.347	1.633	EUR	74,24	65.628,16	1,94
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1.023	1.023		EUR	35,13	35.937,99	1,06
Veolia Environnement SA	Stück	3.268	2.446	1.750	EUR	24,11	78.791,48	2,33
Verbund AG	Stück	559	559		EUR	78,65	43.965,35	1,30
AstraZeneca PLC	Stück	1.223	429	188	GBP	112,18	155.023,48	4,58
Barratt Developments PLC	Stück	8.895	7.323	9.750	GBP	3,968	39.881,66	1,18
Ferguson PLC	Stück	321	572	251	GBP	104,4	37.867,02	1,12
GSK PLC	Stück	8.386	11.990	3.604	GBP	14,376	136.222,40	4,02
Johnson Matthey PLC	Stück	3.819	3.982	3.144	GBP	21,27	91.785,22	2,71
Kingfisher PLC	Stück	12.080	6.390	4.179	GBP	2,361	32.226,90	0,95
Mondi PLC	Stück	2.591	2.602	11	GBP	14,095	41.265,60	1,22
NatWest Group PLC	Stück	19.570	20.413	843	GBP	2,652	58.643,51	1,73
Pearson PLC	Stück	8.920	7.373	3.730	GBP	9,392	94.662,62	2,79
Persimmon PLC	Stück	2.498	1.190	2.201	GBP	12,17	34.350,94	1,01
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	537	605	68	GBP	57,54	34.914,01	1,03
Smith & Nephew PLC	Stück	3.732	4.276	3.113	GBP	11,095	46.786,93	1,38
Taylor Wimpey PLC	Stück	42.828	21.070	24.901	GBP	1,016	49.166,90	1,45
Telenor ASA	Stück	4.138	6.638	5.214	NOK	91,8	36.116,06	1,07
Summe Wertpapiervermögen							3.359.036,07	99,15
Bankguthaben							1.307,05	0,04
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	534					71,83	0,00
Norwegische Kronen	NOK	101					9,53	0,00
Schwedische Kronen	SEK	189					17,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	72					73,00	0,00
US-Dollar	USD	1.214					1.135,68	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							65.824,32	1,94
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							33.185,46	0,98
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							30.100,65	0,89
Sonstige Ansprüche							2.538,21	0,07
Summe der Vermögensgegenstände							3.426.167,44	101,13

DWS Invest CROCI Europe SDG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR						-11.739,22	-0,35
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	-859					-970,26	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-26.489,08	-0,78
Summe der Verbindlichkeiten								
Fondsvermögen								
							3.387.939,14	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC EB	EUR	118,95
Klasse LC	EUR	104,24
Klasse TFC	EUR	115,24
Umlaufende Anteile		
Klasse IC EB	Stück	22.562,901
Klasse LC	Stück	2.952,968
Klasse TFC	Stück	3.438,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,222
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,464
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,122

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

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

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

Devisenkurse (in Mengeneinheiten)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 CROCI Europe SDG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	134.036,19	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.989,30	
Summe der Erträge	EUR	124.046,89	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-69,71	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.236,11	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-16.606,88	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	28.404,31	
Administrationsvergütung	EUR	-18.033,54	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-108,87	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.065,15	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-597,18	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.546,88	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-3.678,66	
andere	EUR	-868,22	
Summe der Aufwendungen	EUR	-19.623,90	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	104.422,99	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-263.640,82	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-263.640,82	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-159.217,83	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,47% p.a., Klasse LC 1,14% p.a.,
Klasse 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 eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.579,10.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	4.009.570,23
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	128.710,11
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.725,45
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	104.422,99
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-263.640,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	3.387.939,14

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-263.640,82
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-263.433,41
Devisen(termin)geschäften	EUR	-207,41

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	EUR	3.387.939,14	
2021	EUR	4.009.570,23	
2020	EUR	3.532.353,51	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC EB	EUR	118,95
	Klasse LC	EUR	104,24
	Klasse TFC	EUR	115,24
2021	Klasse IC EB	EUR	142,01
	Klasse LC	EUR	125,29
	Klasse TFC	EUR	137,77
2020	Klasse IC EB	EUR	114,76
	Klasse LC	EUR	101,92
	Klasse TFC	EUR	111,49

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

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

Jahresbericht

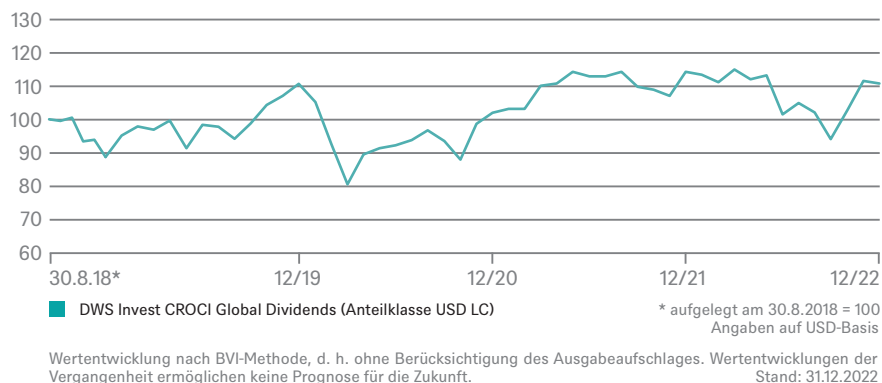
DWS Invest CROCI Global Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World (NDR)) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 50 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 50 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch

DWS Invest CROCI Global Dividends Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1769944106	-3,1%	0,1%	10,7%
Klasse USD IC	LU1769944015	-2,3%	2,5%	14,6%
Klasse USD LDQ	LU1769944288	-3,1%	0,1%	10,8%
Klasse IC ³⁾	LU1769943553	3,6%	7,3%	24,9%
Klasse ID ³⁾	LU1769943637	3,6%	6,8%	24,2%
Klasse LC ³⁾	LU1769943710	2,7%	5,0%	20,9%
Klasse LD ³⁾	LU1769943801	2,7%	4,9%	20,9%
Klasse TFC ³⁾	LU1769943983	3,5%	7,2%	24,7%
Klasse GBP IC ⁴⁾	LU1769943124	9,4%	10,7%	23,0%
Klasse GBP ID ⁴⁾	LU1769943397	9,3%	11,5%	23,7%
Klasse GBP LC ⁴⁾	LU1769943470	8,4%	8,8%	19,1%
Klasse GBP TFC ⁴⁾	LU1769943041	0,0%	1,9%	12,7% ²⁾
MSCI World (NDR)		-18,3%	15,8%	28,1%

¹⁾ aufgelegt am 30.8.2018

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 18.2.2022

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: 31.12.2022

am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich

die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der

zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI Global Dividends im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 3,1% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World (NDR), gab im gleichen Zeitraum um 18,3% nach (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Branchenstruktur als auch die Aktienauswahl zur relativen Outperformance bei.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI Global Dividends-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllen; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends im Gesundheits-, Energie-, Grundstoff- und Industriegütersektor übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind), Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, Basiskonsumgütern, Versorgungsunternehmen und zyklischen Konsumgütern untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI Global Dividends von der Untergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen, Informationstechnologie, Immobilien und zyklischen Konsumgütern und von der Übergewichtung im Gesundheits-, Energie-, Grundstoff- und Industriegütersektor.

Die Aktienauswahl war in den meisten Branchen, insbesondere im Gesundheitswesen, bei Kommunikationsdienstleistungen und Grundstoffen, positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	7.334.048,03	5,53
Telekommunikationsdienste	2.530.824,10	1,91
Dauerhafte Konsumgüter	29.097.800,61	21,98
Energie	34.468.767,67	26,05
Hauptverbrauchsgüter	21.764.665,15	16,44
Finanzsektor	2.598.883,29	1,96
Grundstoffe	13.592.639,18	10,27
Industrien	20.993.437,87	15,86
Summe Aktien	132.381.065,90	100,00
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	2.265,69	0,00
Summe Investmentanteile	2.265,69	0,00
3. Bankguthaben	58.191,62	0,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	162.023,08	0,12
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	152.227,35	0,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-365.424,26	-0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-623,68	0,00
III. Fondsvermögen	132.389.725,70	100,00

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							132.381.065,90	100,00
Aktien								
BHP Group Ltd	Stück	91.430	142.773	51.343	AUD	45,63	2.832.129,78	2,14
Sonic Healthcare Ltd	Stück	124.346	74.359	48.142	AUD	29,97	2.529.836,91	1,91
Woodside Energy Group Ltd	Stück	105.099	172.440	67.341	AUD	35,44	2.528.519,22	1,91
Kuehne + Nagel International AG	Stück	11.025	13.656	2.631	CHF	217,5	2.599.531,14	1,96
LafargeHolcim Ltd	Stück	51.430	22.372	28.973	CHF	48,01	2.676.735,11	2,02
Novartis AG	Stück	29.940	13.246	18.867	CHF	84,19	2.732.558,51	2,06
Roche Holding AG	Stück	8.076	4.716	3.950	CHF	291,5	2.552.066,78	1,93
Cie de Saint-Gobain	Stück	57.240	76.627	19.387	EUR	45,78	2.801.128,38	2,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	96.307	116.454	20.147	EUR	26,2	2.697.222,33	2,04
CRH PLC	Stück	65.751	36.540	29.947	EUR	37,01	2.601.231,76	1,97
Deutsche Post AG	Stück	66.391	49.293	28.032	EUR	35,18	2.496.678,64	1,89
Eni SpA	Stück	187.977	244.050	56.073	EUR	13,448	2.702.215,72	2,04
Repsol SA	Stück	188.474	221.042	32.568	EUR	14,88	2.997.864,37	2,26
Sanofi	Stück	28.991	45.351	45.363	EUR	90,45	2.803.040,47	2,12
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	71.962	77.818	5.856	EUR	34,56	2.658.487,11	2,01
TotalEnergies SE	Stück	46.210	73.669	27.459	EUR	59,04	2.916.351,84	2,20
BP PLC	Stück	479.452	557.962	78.510	GBP	4,749	2.750.176,10	2,08
Ferguson PLC	Stück	22.317	24.209	1.892	GBP	104,4	2.814.164,70	2,13
GSK PLC	Stück	157.094	177.553	20.459	GBP	14,376	2.727.789,55	2,06
Next PLC	Stück	39.182	53.643	14.461	GBP	58,238	2.756.171,60	2,08
Rio Tinto PLC	Stück	41.667	19.648	26.658	GBP	57,98	2.917.988,95	2,20
Shell PLC	Stück	96.620	122.942	26.322	GBP	23,272	2.715.857,86	2,05
ITOCHU Corp.	Stück	87.223	39.754	50.629	JPY	4,146	2.743.440,11	2,07
Komatsu Ltd	Stück	118.487	150.972	32.485	JPY	2,876	2.585.203,60	1,95
Kyocera Corp.	Stück	52.285	75.650	23.365	JPY	6,552	2.598.879,64	1,96
Marubeni Corp.	Stück	245.717	264.286	18.569	JPY	1,515	2.824.119,07	2,13
Mitsui & Co., Ltd	Stück	95.607	122.046	26.439	JPY	3,853	2.794.627,10	2,11
Nintendo Co., Ltd	Stück	62.441	63.533	7.524	JPY	5,532	2.620.518,24	1,98
Sekisui House Ltd	Stück	146.806	81.496	73.314	JPY	2,333,5	2.598.883,29	1,96
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	21.025	23.010	1.985	JPY	16,225	2.587.949,97	1,96
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	92.827	39.185	49.340	JPY	4,111	2.895.055,93	2,19
Tokyo Electron Ltd	Stück	8.232	9.954	1.722	JPY	38,880	2.428.101,20	1,83
Equinor ASA	Stück	78.379	106.930	28.551	NOK	351,85	2.802.735,00	2,12
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	430.052	306.274	141.430	SEK	61,22	2.530.824,10	1,91
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	32.778	12.428	30.118	USD	71,61	2.347.232,58	1,77
ConocoPhillips	Stück	20.708	49.580	28.872	USD	116,83	2.419.315,64	1,83
Exxon Mobil Corp.	Stück	23.326	30.173	6.847	USD	109,29	2.549.298,54	1,93
Garmin Ltd	Stück	28.756	38.786	10.030	USD	91,6	2.634.049,60	1,99
Gilead Sciences, Inc.	Stück	30.859	16.469	28.400	USD	85,3	2.632.272,70	1,99
HP, Inc.	Stück	89.326	103.958	107.884	USD	26,695	2.384.557,57	1,80
LyondellBasell Industries NV	Stück	31.441	17.164	18.716	USD	82,57	2.596.083,37	1,96
Marathon Petroleum Corp.	Stück	21.512	32.836	11.324	USD	116,12	2.497.973,44	1,89
Merck & Co., Inc.	Stück	24.622	11.618	23.397	USD	110,84	2.729.102,48	2,06
ONEOK, Inc.	Stück	40.950	19.675	26.287	USD	65,47	2.680.996,50	2,03
Pfizer, Inc.	Stück	53.714	21.679	25.423	USD	51,1	2.744.785,40	2,07
Phillips 66	Stück	23.737	30.969	7.232	USD	104	2.468.648,00	1,87
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	10.756	14.141	3.385	USD	226,74	2.438.815,44	1,84
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	28.106	30.790	2.684	USD	89,71	2.521.389,26	1,90
Tyson Foods, Inc.	Stück	38.970	46.169	43.010	USD	61,69	2.404.059,30	1,82
Whirlpool Corp.	Stück	17.820	11.865	6.775	USD	141,1	2.514.402,00	1,90
Investmentanteile							2.265,69	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	3.746	3.746	USD	10.587,317	2.265,69	0,00
Summe Wertpapiervermögen							132.383.331,59	100,00

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							58.191,62	0,04
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	24.098					25.759,41	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	5.005					719,41	0,00
Norwegische Kronen	NOK	27.989					2.844,53	0,00
Schwedische Kronen	SEK	26.459					2.543,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.046					710,23	0,00
Britisches Pfund	GBP	401					484,31	0,00
Hongkong Dollar	HKD	4.000					513,13	0,00
Israelischer Schekel	ILS	1.019					289,19	0,00
Japanischer Yen	JPY	89.798					681,24	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	930					686,87	0,00
Schweizer Franken	CHF	3.449					3.738,72	0,00
Singapur Dollar	SGD	915					682,79	0,00
US-Dollar	USD						18.538,31	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							162.023,08	0,12
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							151.588,04	0,11
Sonstige Ansprüche							10.435,04	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							152.227,35	0,11
Summe der Vermögensgegenstände							132.755.773,64	100,27
Sonstige Verbindlichkeiten							-365.424,26	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-232.562,81	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-132.861,45	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-623,68	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-366.047,94	-0,27
Fondsvermögen							132.389.725,70	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	218,05
Klasse ID	EUR	141,15
Klasse LC	EUR	209,68
Klasse LD	EUR	163,83
Klasse TFC	EUR	194,41
Klasse GBP IC	GBP	246,99
Klasse GBP ID	GBP	196,68
Klasse GBP LC	GBP	230,92
Klasse USD IC	USD	189,82
Klasse USD LC	USD	176,01
Klasse USD LDQ	USD	106,89
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	319.232,015
Klasse ID	Stück	13.940,000
Klasse LC	Stück	37.129,078
Klasse LD	Stück	127.470,581
Klasse TFC	Stück	78.645,492
Klasse GBP IC	Stück	40,000
Klasse GBP ID	Stück	1.418,983
Klasse GBP LC	Stück	230,000
Klasse USD IC	Stück	26.781,213
Klasse USD LC	Stück	17.808,817
Klasse USD LDQ	Stück	2.399,402

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,628
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,963
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,248

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,956800	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,521550	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	9,839550	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,402850	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	5.212.791,92	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-775.376,90	
3. Sonstige Erträge	USD	393,62	
Summe der Erträge	USD	4.437.808,64	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-6.872,31	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.109.627,83	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.088.171,69	
Administrationsvergütung	USD	-21.456,14	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.505,10	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-24.557,50	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-31.870,87	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-24.428,79	
Summe der Aufwendungen	USD	-1.200.862,40	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.236.946,24	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	6.018.075,69	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	6.018.075,69	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.255.021,93	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,71% p.a.,	Klasse ID 0,71% p.a.,
Klasse LC 1,50% p.a.,	Klasse LD 1,50% p.a.,
Klasse TFC 0,76% p.a.,	Klasse GBP IC 0,68% p.a.,
Klasse GBP ID 0,71% p.a.,	Klasse GBP LC 1,50% p.a.,
Klasse GBP TFC 0,09% ¹⁾	Klasse USD IC 0,71% p.a.,
Klasse USD LC 1,50% p.a.,	Klasse USD LDQ 1,48% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 227.221,10.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-413.627,50	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-14.834.103,22	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	303.247,39	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.236.946,24	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	6.018.075,69	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-15.117.408,66	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	132.389.725,70	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	6.018.075,69
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	6.081.256,73
Devisen(termin)geschäften	USD	-46.043,35
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	-17.137,69

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,74

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,10

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	10.3.2023	GBP	5,22

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	18.1.2022	USD	0,09
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,72
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,70

* 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		USD	132.389.725,70
2021		USD	153.196.595,76
2020		USD	143.029.972,90

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	218,05
	Klasse ID	EUR	141,15
	Klasse LC	EUR	209,68
	Klasse LD	EUR	163,83
	Klasse TFC	EUR	194,41
	Klasse GBP IC	GBP	246,99
	Klasse GBP ID	GBP	196,68
	Klasse GBP LC	GBP	230,92
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	189,82
	Klasse USD LC	USD	176,01
	Klasse USD LDQ	USD	106,89
	2021	Klasse IC	EUR	210,55
Klasse ID		EUR	139,50
Klasse LC		EUR	204,07
Klasse LD		EUR	161,97
Klasse TFC		EUR	187,81
Klasse GBP IC		GBP	225,83
Klasse GBP ID		GBP	184,30
Klasse GBP LC		GBP	213,00
Klasse GBP TFC		GBP	187,71
Klasse USD IC		USD	194,35
Klasse USD LC		USD	181,63
Klasse USD LDQ		USD	112,48
2020		Klasse IC	EUR	171,68
	Klasse ID	EUR	116,51
	Klasse LC	EUR	167,72
	Klasse LD	EUR	136,37
	Klasse TFC	EUR	153,20
	Klasse GBP IC	GBP	198,48
	Klasse GBP ID	GBP	166,04
	Klasse GBP LC	GBP	188,63
	Klasse GBP TFC	GBP	165,04
	Klasse USD IC	USD	171,93
	Klasse USD LC	USD	161,96
	Klasse USD LDQ	USD	101,93

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 37,80.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

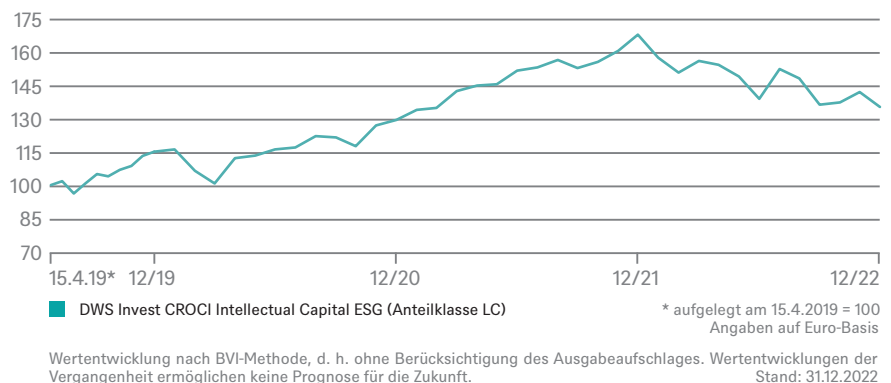
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1968687985	-19,5%	17,7%	35,4%
Klasse IC EB	LU1968687803	-19,0%	20,2%	39,0%
Klasse TFC	LU1968688017	-19,1%	19,6%	38,2%
Klasse XC	LU1968688447	-19,0%	20,1%	38,8%
Klasse USD LC ²⁾	LU1968688108	-24,1%	12,3%	27,9%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1968688280	-23,7%	14,1%	30,5%
Klasse USD XC ²⁾	LU1968688363	-23,6%	14,5%	31,1%
MSCI World		-13,2%	21,6%	35,4%

¹⁾ aufgelegt am 15.4.2019
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und er-

höhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug

sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI Intellectual Capital im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 19,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, gab im gleichen Zeitraum um 13,2% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Wertpapierauswahl durch den negativen Beitrag der Branchenstruktur ausgeglichen.

Die Strategie des Teilfonds konzentriert 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, werden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Kommunikationsdienstleistungen und Basis Konsumgüter übergewichtet und bei Finanzwerten, Grundstoffen, Versorgungsunternehmen, im Energie- und Immobiliensektor

und bei zyklischen Konsumgütern untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich negativ auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI Intellectual Capital von der Übergewichtung im Gesundheitswesen und der Untergewichtung bei zyklischen Konsumgütern und Immobilien.

Die Aktienauswahl war insgesamt positiv, insbesondere im IT- und Gesundheitssektor.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	8.065.364,46	29,92
Telekommunikationsdienste	4.105.562,08	15,23
Dauerhafte Konsumgüter	9.238.678,17	34,31
Hauptverbrauchsgüter	2.101.080,58	7,79
Finanzsektor	624.732,67	2,32
Grundstoffe	412.288,42	1,53
Industrien	2.408.091,35	8,93
Summe Aktien	26.955.797,73	100,03
2. Bankguthaben	115.435,83	0,43
3. Sonstige Vermögensgegenstände	222.391,58	0,82
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-140.424,00	-0,52
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-48.686,31	-0,17
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-158.400,76	-0,59
III. Fondsvermögen	26.946.114,07	100,00

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							26.955.797,73	100,03
Aktien								
CSL Ltd	Stück	1.112	277	468	AUD	287,76	203.213,04	0,75
ABB Ltd	Stück	13.283	5.756	4.571	CHF	28,21	380.013,32	1,41
Cie Financiere Richemont SA	Stück	1.596	205	859	CHF	120	194.228,83	0,72
Novartis AG	Stück	4.563	477	1.674	CHF	84,19	389.592,46	1,45
Roche Holding AG	Stück	972	127	435	CHF	291,5	287.345,49	1,07
Carlsberg AS	Stück	1.460	383	861	DKK	923	181.212,20	0,67
Novo Nordisk A/S	Stück	2.079	329	2.304	DKK	940,7	262.989,56	0,98
adidas AG	Stück	1.806	1.239	314	EUR	127,46	230.192,76	0,85
ASML Holding NV	Stück	615	294	252	EUR	504,5	310.267,50	1,15
EssilorLuxottica SA	Stück	1.271	1.364	1.706	EUR	169,75	215.752,25	0,80
Heineken NV	Stück	2.365	3.215	850	EUR	88,28	208.782,20	0,77
Kering SA	Stück	404	135	109	EUR	476,95	192.687,80	0,71
Legrand SA	Stück	4.126	2.247	1.628	EUR	75,14	310.027,64	1,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	451	67	228	EUR	685	308.935,00	1,15
Merck KGaA	Stück	1.233	133	469	EUR	180,9	223.049,70	0,83
Nokia Oyj	Stück	34.975	49.338	14.363	EUR	4,338	151.704,06	0,56
Sanofi	Stück	3.372	3.939	4.594	EUR	90,45	304.997,40	1,13
SAP SE	Stück	3.047	1.351	1.093	EUR	96,39	293.700,33	1,09
STMicroelectronics NV	Stück	6.824	9.545	2.721	EUR	32,995	225.157,88	0,84
AstraZeneca PLC	Stück	2.267	703	1.492	GBP	112,18	287.357,51	1,07
Diageo PLC	Stück	6.007	2.341	3.727	GBP	36,5	247.745,68	0,92
BYD Co., Ltd	Stück	5.894	6.000	106	HKD	192,6	136.220,53	0,51
Tencent Holdings Ltd	Stück	25.221	36.069	31.563	HKD	334	1.010.845,79	3,75
Astellas Pharma, Inc.	Stück	11.619	4.019	8.764	JPY	2.006,5	165.457,13	0,61
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	6.401	8.245	1.844	JPY	3.368	153.002,13	0,57
Fujitsu Ltd	Stück	1.378	2.140	2.370	JPY	17.615	172.269,91	0,64
Hoya Corp.	Stück	1.471	2.508	1.037	JPY	12.705	132.637,07	0,49
Kao Corp.	Stück	5.895	9.671	3.776	JPY	5.255	219.853,86	0,82
Kyocera Corp.	Stück	4.792	687	1.668	JPY	6.552	222.827,23	0,83
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	4.202	1.161	1.679	JPY	6.588	196.465,91	0,73
Nintendo Co., Ltd	Stück	8.155	8.031	1.048	JPY	5.532	320.172,26	1,19
Omron Corp.	Stück	3.908	5.450	1.542	JPY	6.405	177.644,29	0,66
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	1.831	617	438	JPY	16.225	210.838,84	0,78
Sony Group Corp.	Stück	2.880	1.258	1.673	JPY	10.035	205.110,28	0,76
TDK Corp.	Stück	4.511	4.856	8.822	JPY	4.335	138.784,03	0,51
Tokyo Electron Ltd	Stück	707	276	347	JPY	38.880	195.084,71	0,72
Z Holdings Corp.	Stück	73.264	42.064	17.000	JPY	332	172.626,03	0,64
Kia Corp.	Stück	3.215	4.614	1.399	KRW	59.300	141.045,50	0,52
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	11.137	3.457	6.522	KRW	55.300	455.634,83	1,69
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	26.635	14.767	9.409	SEK	61,22	146.634,48	0,54
Asustek Computer, Inc.	Stück	29.728	14.364	9.703	TWD	268,5	242.947,31	0,90
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	74.779	15.806	49.307	TWD	99,9	227.377,38	0,84
MediaTek, Inc.	Stück	12.389	7.857	5.904	TWD	625	235.677,64	0,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	32.969	15.784	11.509	TWD	448,5	450.059,92	1,67
United Microelectronics Corp.	Stück	105.066	239.064	139.998	TWD	40,7	130.154,36	0,48
Abbott Laboratories	Stück	2.649	479	935	USD	109,42	271.157,15	1,01
AbbVie, Inc.	Stück	1.984	2.440	456	USD	160,73	298.319,07	1,11
Activision Blizzard, Inc.	Stück	2.462	437	3.632	USD	76,44	176.056,12	0,65
Adobe, Inc.	Stück	777	332	221	USD	333,4	242.342,18	0,90
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	4.114	2.638	884	USD	63,93	246.043,21	0,91
Alphabet, Inc.	Stück	14.028	15.837	2.490	USD	86,9	1.140.401,90	4,23
Amdocs Ltd	Stück	2.438	756	1.661	USD	90,44	206.270,28	0,77
Amgen, Inc.	Stück	952	53	580	USD	261,06	232.498,25	0,86
Apple, Inc.	Stück	5.157	144	1.919	USD	127,71	616.118,76	2,29
Applied Materials, Inc.	Stück	3.052	1.063	1.054	USD	95,64	273.065,29	1,01
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	989	140	575	USD	238,09	220.282,42	0,82
Booking Holdings, Inc.	Stück	100	47	57	USD	1.990,8	186.238,74	0,69
Boston Scientific Corp.	Stück	5.644	1.497	3.299	USD	46,01	242.930,27	0,90
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	4.486	582	3.611	USD	71,61	300.521,36	1,12
Broadcom, Inc.	Stück	748	757	856	USD	551,01	385.570,22	1,43
Cisco Systems, Inc.	Stück	7.867	1.655	2.522	USD	47,12	346.782,23	1,29
Coca-Cola Co.	Stück	5.926	2.705	3.178	USD	63,57	352.416,52	1,31
Danaher Corp.	Stück	872	885	13	USD	264,06	215.407,84	0,80
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	2.088	3.026	938	USD	74,12	144.779,91	0,54
Electronic Arts, Inc.	Stück	1.899	330	975	USD	121,2	215.312,87	0,80
Eli Lilly & Co.	Stück	603	156	900	USD	366,21	206.580,78	0,77
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	739	252	405	USD	246,1	170.136,87	0,63
Fiserv, Inc.	Stück	2.352	3.301	3.840	USD	100,6	221.349,07	0,82
Garmin Ltd	Stück	2.541	760	478	USD	91,6	217.742,17	0,81
Intuit, Inc.	Stück	417	589	172	USD	384,61	150.037,23	0,56
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	1.142	1.388	246	USD	263,62	281.635,15	1,04
Johnson & Johnson	Stück	2.644	366	1.419	USD	176,66	436.960,40	1,62
Kimberly-Clark Corp.	Stück	1.917	682	1.239	USD	136,53	244.845,77	0,91
KLA Corp.	Stück	651	852	201	USD	371,34	226.149,23	0,84

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Lam Research Corp.	Stück	651	270	206	USD	414,25	252.281,79	0,94
Mastercard, Inc.	Stück	896	133	460	USD	344,92	289.113,78	1,07
Medtronic PLC	Stück	3.559	1.124	1.211	USD	77,16	256.899,11	0,95
Merck & Co., Inc.	Stück	3.320	513	2.745	USD	110,84	344.252,42	1,28
Meta Platforms, Inc.	Stück	6.642	3.677	1.775	USD	118,37	735.500,41	2,73
Microsoft Corp.	Stück	2.934	424	905	USD	237,88	652.920,70	2,42
Motorola Solutions, Inc.	Stück	897	1.299	402	USD	256,01	214.828,44	0,80
NIKE, Inc.	Stück	2.521	1.167	836	USD	116,44	274.610,69	1,02
NVIDIA Corp.	Stück	2.738	1.494	699	USD	143,94	368.686,59	1,37
Paychex, Inc.	Stück	1.611	436	1.314	USD	115,2	173.616,27	0,64
PayPal Holdings, Inc.	Stück	2.374	2.898	1.801	USD	69,97	155.394,27	0,58
Pfizer, Inc.	Stück	8.584	1.933	4.345	USD	51,1	410.348,65	1,52
PPG Industries, Inc.	Stück	1.727	2.300	573	USD	124,69	201.449,58	0,75
Procter & Gamble Co.	Stück	2.317	415	1.224	USD	151,7	328.816,81	1,22
QUALCOMM, Inc.	Stück	2.817	1.072	1.118	USD	107,81	284.111,16	1,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	253	42	343	USD	715,61	169.371,11	0,63
Salesforce, Inc.	Stück	1.270	1.756	486	USD	131,27	155.959,42	0,58
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	2.434	3.106	672	USD	89,71	204.269,64	0,76
TE Connectivity Ltd	Stück	2.353	718	913	USD	114,26	251.511,90	0,93
Tesla, Inc.	Stück	852	1.216	364	USD	122,8	97.876,93	0,36
Texas Instruments, Inc.	Stück	1.996	1.050	1.005	USD	162,94	304.250,04	1,13
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	461	71	194	USD	548,99	236.759,69	0,88
Trimble, Inc.	Stück	3.300	4.109	809	USD	49,58	153.060,41	0,57
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	498	1.756	1.258	USD	286,51	133.478,56	0,50
Visa, Inc.	Stück	1.737	402	945	USD	206,54	335.618,89	1,25
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Stück	1.975	1.123	1.177	USD	126,94	234.535,18	0,87
Summe Wertpapiervermögen							26.955.797,73	100,03
Bankguthaben							115.435,83	0,43
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	18.515					2.489,82	0,01
Schwedische Kronen	SEK	11.783					1.059,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	2.219					1.409,45	0,01
Brasilianischer Real	BRL	4.154					735,97	0,00
Britisches Pfund	GBP	2.500					2.824,65	0,01
Hongkong Dollar	HKD	25.328					3.039,34	0,01
Japanischer Yen	JPY	423.884					3.008,32	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	2.524.214					76.829,55	0,29
Schweizer Franken	CHF	120					121,42	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	24.845.724					18.381,26	0,07
US-Dollar	USD	5.918					5.536,43	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							222.391,58	0,82
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							17.151,72	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							35.911,67	0,13
Sonstige Ansprüche							169.328,19	0,63
Summe der Vermögensgegenstände							27.293.625,14	101,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-140.424,00	-0,52
EUR-Kredite	EUR						-140.424,00	-0,52
Sonstige Verbindlichkeiten							-48.686,31	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-41.243,30	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-7.443,01	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-158.400,76	-0,59
Summe der Verbindlichkeiten							-347.511,07	-1,28
Fondsvermögen							26.946.114,07	100,00

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

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC EB	EUR	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
Umlaufende Anteile		
Klasse IC EB	Stück	99.294,000
Klasse LC	Stück	10.255,082
Klasse TFC	Stück	431,910
Klasse XC	Stück	55.516,700
Klasse USD LC	Stück	18.247,000
Klasse USD TFC	Stück	298,000
Klasse USD XC	Stück	14.450,000

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	%	81,147
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,108
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,440

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,643791	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Intellectual Capital ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	508.683,84	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-106.294,60	
Summe der Erträge	EUR	402.389,24	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1.241,04	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-93.934,03	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-111.436,68	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	32.668,82	
Administrationsvergütung	EUR	-15.166,17	
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-920,51	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.661,58	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-8.139,87	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.104,76	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-16.796,93	
andere	EUR	-2.307,83	
Summe der Aufwendungen	EUR	-137.001,79	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	265.387,45	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.601.219,65	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.601.219,65	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.866.607,10	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,35% p.a.,	Klasse LC 1,05% p.a.,
Klasse TFC 0,50% p.a.,	Klasse XC 0,39% p.a.,
Klasse USD LC 1,04% p.a.,	Klasse USD TFC 0,50% p.a.,
Klasse USD XC 0,39% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 19.700,37.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	39.209.635,16
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5.372.245,13		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	233.260,36		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	265.387,45		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.601.219,65		
5. Nettoveränderung der				
nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8.991.143,42		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	26.946.114,07

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.601.219,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.613.998,81
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12.779,16

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	26.946.114,07
2021		EUR	39.209.635,16
2020		EUR	25.971.604,68
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
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
2021	Klasse USD XC	USD	131,07
	Klasse IC EB	EUR	171,49
	Klasse LC	EUR	168,28
	Klasse TFC	EUR	170,77
	Klasse XC	EUR	171,32
	Klasse USD LC	USD	168,55
2020	Klasse USD TFC	USD	170,93
	Klasse USD XC	USD	171,55
	Klasse IC EB	EUR	131,15
	Klasse LC	EUR	129,59
	Klasse TFC	EUR	130,67
	Klasse XC	EUR	131,05
	Klasse USD LC	USD	140,81
	Klasse USD TFC	USD	142,10
	Klasse USD XC	USD	142,39

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 EUR 0,00.

Jahresbericht

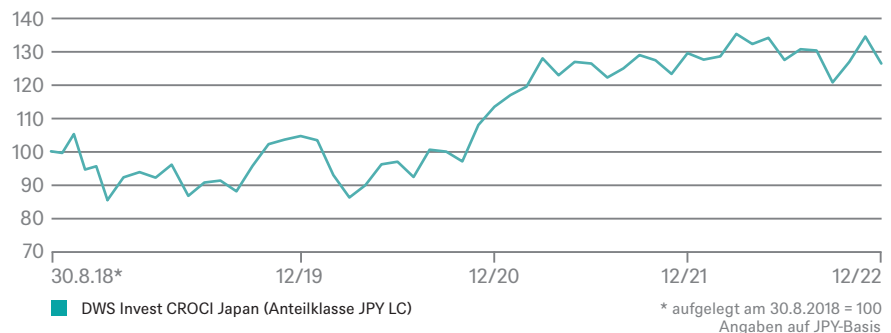
DWS Invest CROCI Japan

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (TOPIX 100) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ in Aktien von japanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die dreißig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 100 der nach Marktkapitalisierung größten japanischen Unternehmen enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. dreißig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der 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 Japan

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest CROCI Japan

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse JPY LC	LU1769942159	-2,4%	20,9%	26,4%
Klasse JPY IC	LU1769942076	-1,9%	22,9%	29,6%
Klasse JPY IC7500	LU1949850371	-1,7%	23,6%	38,9%
Klasse ICH ³⁾	LU1769941938	-2,2%	20,3%	25,8%
Klasse LCH ³⁾	LU1769942233	-2,8%	17,5%	21,9%
Klasse TFD ³⁾	LU1948756140	-9,2%	6,4%	25,3%
Klasse GBP TFC ⁴⁾	LU1769941854	-2,2%	12,6%	20,1% ²⁾
Klasse USD ICH ⁵⁾	LU1769942316	0,2%	27,0%	38,1%
Klasse USD TFC ⁵⁾	LU2473800949	-	-	-6,6%
TOPIX 100		-3,2%	21,8%	26,9%

¹⁾ Klassen JPY IC, JPY LC, ICH, LCH, GBP TFC und USD ICH aufgelegt am 30.8.2018 / Klasse JPY IC7500 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse TFD aufgelegt am 15.3.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 31.5.2022

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 11.5.2022

³⁾ in EUR

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: 31.12.2022

menführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert

wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöh-

ten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI Japan im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 2,4% je Anteil (Anteilklasse JPY LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der TOPIX 100, sank im gleichen Zeitraum um 3,2% (jeweils in japanischen Yen).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Titelauswahl durch die Branchenstruktur ausgeglichen.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI Japan-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Japan bei Grundstoffen, Informationstechnologie, im Gesundheitswesen, bei Versorgungsunternehmen, Industriegütern und im Energiesektor übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind), zyklischen Konsumgütern, Basiskonsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich negativ auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI Japan von seiner Untergewichtung bei zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen und der Übergewichtung im Versorgungs- und Gesundheitssektor.

Die Titelauswahl war insbesondere in den Bereichen Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Industriegüter positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2.568.860.805,00	12,90
Dauerhafte Konsumgüter	3.287.181.479,00	16,51
Energie	697.409.664,00	3,51
Hauptverbrauchsgüter	4.731.899.004,00	23,78
Finanzsektor	650.654.472,00	3,27
Grundstoffe	3.346.188.077,00	16,82
Industrien	3.980.212.640,00	20,00
Versorger	717.381.445,00	3,61
Summe Aktien	19.979.787.586,00	100,40
2. Derivate	-85.716.744,00	-0,43
3. Bankguthaben	30.095.857,00	0,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26.647.117,00	0,13
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.193.145,00	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-54.925.174,00	-0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.326.383,00	-0,01
III. Fondsvermögen	19.899.755.404,00	100,00

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

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							19.979.787.586,00	100,40
Aktien								
Advantest Corp.	Stück	74.477	181.792	107.315	JPY	8.480	631.564.960,00	3,17
AGC, Inc.	Stück	155.652	317.002	161.350	JPY	4.395	684.090.540,00	3,44
Asahi Kasei Corp.	Stück	698.539	336.606	789.168	JPY	941,4	657.604.615,00	3,31
Astellas Pharma, Inc.	Stück	327.417	125.250	510.771	JPY	2.006,5	656.962.211,00	3,30
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	Stück	194.638	95.966	238.466	JPY	3.368	655.540.784,00	3,29
ENEOS Holdings, Inc.	Stück	1.556.718	2.325.080	768.362	JPY	448	697.409.664,00	3,51
ITOCHU Corp.	Stück	165.999	86.372	287.490	JPY	4.146	688.231.853,00	3,46
Komatsu Ltd.	Stück	225.514	226.814	1.300	JPY	2.876	648.578.264,00	3,26
Kyocera Corp.	Stück	101.462	69.081	143.219	JPY	6.552	664.779.024,00	3,34
Marubeni Corp.	Stück	447.329	534.418	87.089	JPY	1.515	677.703.435,00	3,41
Mitsui & Co., Ltd.	Stück	174.544	465.805	291.261	JPY	3.853	672.518.032,00	3,38
Mitsui OSK Lines Ltd.	Stück	213.102	447.018	233.916	JPY	3.290	701.105.580,00	3,52
Murata Manufacturing Co., Ltd.	Stück	96.374	66.724	112.207	JPY	6.588	634.911.912,00	3,19
NEC Corp.	Stück	148.581	73.448	161.667	JPY	4.635	688.672.935,00	3,46
Nintendo Co., Ltd.	Stück	121.892	122.607	24.273	JPY	5.532	674.306.544,00	3,39
Nippon Steel Corp.	Stück	306.579	340.619	34.040	JPY	2.292	702.679.068,00	3,53
Nitto Denko Corp.	Stück	83.446	47.322	110.819	JPY	7.650	638.361.900,00	3,21
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	Stück	203.488	81.318	331.245	JPY	3.083	627.353.504,00	3,15
Rohm Co., Ltd.	Stück	66.907	67.268	361	JPY	9.530	637.623.710,00	3,20
Secom Co., Ltd.	Stück	84.257	39.053	114.646	JPY	7.543	635.550.551,00	3,19
Sekisui House Ltd.	Stück	278.832	128.026	386.534	JPY	2.333,5	650.654.472,00	3,27
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Stück	41.104	26.422	49.106	JPY	16.225	666.912.400,00	3,35
Sony Group Corp.	Stück	65.240	46.561	72.455	JPY	10.035	654.683.400,00	3,29
Sumitomo Corp.	Stück	311.995	588.902	276.907	JPY	2.196	685.141.020,00	3,44
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	Stück	145.714	109.374	245.414	JPY	4.671	680.630.094,00	3,42
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	Stück	173.139	73.084	309.801	JPY	4.111	711.774.429,00	3,58
TDK Corp.	Stück	149.192	124.861	249.111	JPY	4.335	646.747.320,00	3,25
Tokyo Electron Ltd.	Stück	15.715	12.258	16.729	JPY	38.880	610.999.200,00	3,07
Tokyo Gas Co., Ltd.	Stück	277.517	132.993	487.028	JPY	2.585	717.381.445,00	3,61
Toyota Industries Corp.	Stück	93.828	58.316	101.589	JPY	7.240	679.314.720,00	3,41
Summe Wertpapiervermögen							19.979.787.586,00	100,40
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-85.716.744,00	-0,43
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/JPY 21,2 Mio.							-82.385.924,00	-0,41
USD/JPY 0,1 Mio.							-219.521,00	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/JPY 0,9 Mio.							-3.099.199,00	-0,02
USD/JPY 0,1 Mio.							-12.100,00	0,00
Bankguthaben							30.095.857,00	0,15
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							102.726,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							152.167,00	0,00
Japanischer Yen							29.826.967,00	0,15
US-Dollar							13.997,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							26.647.117,00	0,13
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							19.779.263,00	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							6.042.947,00	0,03
Sonstige Ansprüche.							824.907,00	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							6.193.145,00	0,03
Summe der Vermögensgegenstände *							20.042.723.705,00	100,71
Sonstige Verbindlichkeiten							-54.925.174,00	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-35.671.179,00	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten.							-19.253.995,00	-0,10

DWS Invest CROCI Japan

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-2.326.383,00	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-142.968.301,00	-0,71
Fondsvermögen							19.899.755.404,00	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	212,37
Klasse LCH	EUR	270,14
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 USD ICH	USD	243,65
Klasse USD TFC	USD	93,39
Umlaufende Anteile		
Klasse ICH	Stück	15.039,000
Klasse LCH	Stück	65.637,956
Klasse TFD	Stück	62.510,000
Klasse JPY IC	Stück	570.004,832
Klasse JPY IC7500	Stück	125,000
Klasse JPY LC	Stück	21.244,636
Klasse USD ICH	Stück	131,376
Klasse USD TFC	Stück	100,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,065
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,291
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,367

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

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

Das durch Derivate erzielte 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 JPY 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, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Euro	EUR	0,007097	=	JPY	1
Britisches Pfund	GBP	0,006281	=	JPY	1
US-Dollar	USD	0,007586	=	JPY	1

DWS Invest CROCI Japan

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	713.330.980,00	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-109.246.636,00	
Summe der Erträge	JPY	604.084.344,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-1.880.030,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-125.301.375,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-124.652.887,00	
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	1.894.976,00	
Administrationsvergütung	JPY	-2.543.464,00	
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-588.135,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-10.026.233,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-3.623.536,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-5.750.839,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-147.170.148,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	456.914.196,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	2.333.395.680,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	2.333.395.680,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	2.790.309.876,00	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ICH 0,59% p.a.,	Klasse LCH 1,44% p.a.,
Klasse TFD 0,63% p.a.,	Klasse GBP TFC 0,23% p.a. ¹⁾
Klasse JPY IC 0,58% p.a.,	Klasse JPY IC7500 0,41% p.a.,
Klasse JPY LC 1,13% p.a.,	Klasse USD ICH 0,61% p.a.,
Klasse USD TFC 0,35% ²⁾	

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

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 10.446.227,00.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	JPY	-69.432.961,00	
2. Mittelabfluss (netto)	JPY	-18.769.328.411,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	968.016.026,00	
4. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	456.914.196,00	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	2.333.395.680,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	-3.613.505.273,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	JPY	19.899.755.404,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	JPY	2.333.395.680,00	
aus:			
Wertpapiergeschäften	JPY	1.952.065.364,00	
Devisen(termin)geschäften	JPY	399.950.816,00	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	JPY	-18.620.500,00	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,81

Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI Japan

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	JPY	19.899.755.404,00	
2021	JPY	38.593.696.147,00	
2020	JPY	25.684.091.574,00	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse ICH	EUR	212,37
	Klasse LCH	EUR	270,14
	Klasse TFD	EUR	117,67
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse JPY IC	JPY	27.024,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	13.886,00
	Klasse JPY LC	JPY	23.710,00
	Klasse USD ICH	USD	243,65
	Klasse USD TFC	USD	93,39
2021	Klasse ICH	EUR	217,07
	Klasse LCH	EUR	277,82
	Klasse TFD	EUR	131,38
	Klasse GBP TFC	GBP	224,60
	Klasse JPY IC	JPY	27.539,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	14.126,00
	Klasse JPY LC	JPY	24.295,00
	Klasse USD ICH	USD	243,08
	Klasse USD TFC	USD	-
2020	Klasse ICH	EUR	190,03
	Klasse LCH	EUR	245,41
	Klasse TFD	EUR	120,28
	Klasse GBP TFC	GBP	217,05
	Klasse JPY IC	JPY	23.978,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	12.275,00
	Klasse JPY LC	JPY	21.272,00
	Klasse USD ICH	USD	211,25
	Klasse USD TFC	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 19.610,00.

Jahresbericht

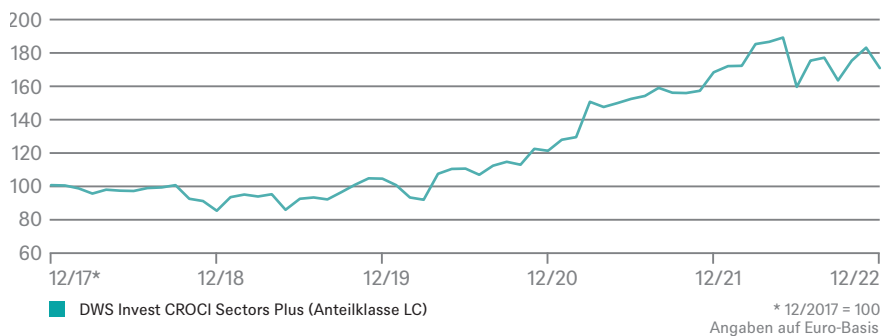
DWS Invest CROCI Sectors Plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Strategie „Sectors“ in Aktien großer Unternehmen in den USA, Europa und Japan. Im Rahmen dieser Anlagestrategie werden die zehn Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus jedem der drei Sektoren mit den niedrigsten mittleren CROCI-ÖKGV ausgewählt. Dabei stehen folgende Branchen zur Auswahl: Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Industriegüter, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Energie. Die rund 30 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine,

DWS Invest CROCI Sectors Plus Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1278917452	1,6%	64,3%	70,8%
Klasse FC	LU1278917379	2,2%	67,5%	76,4%
Klasse FCH (P)	LU1701862812	-2,8%	56,8%	59,9% ¹⁾
Klasse IC	LU2357751408	2,2%	10,8% ¹⁾	-
Klasse ICH (P) ²⁾	LU1701862903	-	4,0%	6,0% ¹⁾
Klasse LCH (P)	LU1701862739	-3,3%	54,2%	55,6% ¹⁾
Klasse LDH (P)	LU1701862655	-3,3%	54,1%	55,2% ¹⁾
Klasse NC	LU1278917536	0,7%	59,9%	63,4%
Klasse TFC	LU1663849583	2,2%	67,2%	75,9%
Klasse XC	LU1308283701	2,5%	69,3%	79,4%
Klasse AUD ID ³⁾	LU2357751317	3,2%	8,3% ¹⁾	-
Klasse NOK LCH ⁴⁾	LU2357751663	1,8%	10,4% ¹⁾	-
Klasse USD IC ⁵⁾	LU2357751747	-3,6%	0,1% ¹⁾	-
Klasse USD LC ⁵⁾	LU2357751820	-4,2%	-0,7% ¹⁾	-
MSCI World		-13,2%	21,6%	51,6%

¹⁾ Klassen FCH (P), ICH (P), LCH (P) und LDH (P) aufgelegt am 24.5.2018 / Klassen AUD ID, IC, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 10.6.2020 (Anteilklasse noch aktiv)

³⁾ in AUD

⁴⁾ in NOK

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands

lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöh-

ten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen erzielte DWS Invest CROCI Sectors Plus im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertzuwachs von 1,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, gab im gleichen Zeitraum um 13,2% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Titelauswahl als auch die Branchenstruktur zur Outperformance bei.

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie werden 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.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus in den Bereichen Energie, Grundstoffe, zyklische Konsumgüter und Versorgungsunternehmen übergewichtet und in allen übrigen Sektoren untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI Sectors Plus von der Übergewichtung in den Bereichen Energie, Grundstoffe, zyklische Konsumgüter und Versorgungsunternehmen und auch von der Untergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien.

Die Titelauswahl war insbesondere im Energie- und Versorgungssektor positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	153.310.673,86	19,46
Telekommunikationsdienste	52.939.102,24	6,72
Energie	267.403.028,69	33,93
Grundstoffe	261.514.327,19	33,21
Industrien	50.569.416,03	6,42
Summe Aktien	785.736.548,01	99,74
2. Derivate	638.119,94	0,08
3. Bankguthaben	2.381.854,05	0,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	390.826,45	0,05
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.285.958,97	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.152.868,48	-0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-461.426,54	-0,06
III. Fondsvermögen	787.819.012,40	100,00

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							785.736.548,01	99,74
Aktien								
Logitech International SA	Stück	477.683	556.637	78.954	CHF	57,34	27.777.748,28	3,53
ArcelorMittal SA	Stück	1.089.530	1.253.832	164.302	EUR	24,675	26.884.152,75	3,41
Nokia Oyj	Stück	6.086.009	6.216.606	130.597	EUR	4,338	26.398.064,04	3,35
Repsol SA	Stück	1.829.058	2.082.845	253.787	EUR	14,88	27.216.383,04	3,45
STMicroelectronics NV	Stück	764.091	777.959	13.868	EUR	32,995	25.211.182,55	3,20
TotalEnergies SE	Stück	460.882	715.998	255.116	EUR	59,04	27.210.473,28	3,45
Anglo American PLC	Stück	740.626	847.685	107.059	GBP	32,365	27.085.082,58	3,44
BP PLC	Stück	4.951.671	5.321.879	370.208	GBP	4,749	26.571.100,97	3,37
Rio Tinto PLC	Stück	408.680	526.605	117.925	GBP	57,98	26.774.242,61	3,40
Shell PLC	Stück	1.002.851	1.308.047	305.196	GBP	23,272	26.370.527,30	3,35
Asahi Kasei Corp.	Stück	3.823.142	4.132.468	309.326	JPY	941,4	25.543.016,75	3,24
Kyocera Corp.	Stück	549.200	551.200	2.000	JPY	6.552	25.537.711,85	3,24
Nitto Denko Corp.	Stück	467.922	553.794	85.872	JPY	7.650	25.404.606,06	3,23
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Stück	218.476	255.947	37.471	JPY	16.225	25.157.414,56	3,19
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	Stück	804.495	958.341	153.846	JPY	4.671	26.669.248,72	3,39
TDK Corp.	Stück	813.624	863.007	49.383	JPY	4.335	25.031.704,18	3,18
Tokyo Electron Ltd	Stück	88.625	94.893	6.268	JPY	38.880	24.454.572,19	3,10
Equinor ASA	Stück	765.540	1.087.829	322.289	NOK	351,85	25.608.999,13	3,25
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	4.820.971	4.820.971		SEK	61,22	26.541.038,20	3,37
Applied Materials, Inc.	Stück	271.451	307.668	36.217	USD	95,64	24.286.974,26	3,08
ConocoPhillips	Stück	250.406	390.418	140.012	USD	116,83	27.367.902,04	3,47
Coterra Energy, Inc.	Stück	1.147.322	1.697.422	550.100	USD	24,41	26.199.650,62	3,33
EOG Resources, Inc.	Stück	222.051	322.837	100.786	USD	128,68	26.730.444,75	3,39
LyondellBasell Industries NV	Stück	347.838	385.839	38.001	USD	82,57	26.868.394,05	3,41
Marathon Petroleum Corp.	Stück	248.564	277.704	29.140	USD	116,12	27.001.485,36	3,43
Mosaic Co.	Stück	619.475	716.129	96.654	USD	43,3	25.093.086,28	3,19
Nucor Corp.	Stück	210.198	274.962	64.764	USD	132,4	26.035.082,83	3,31
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	127.884	176.449	48.565	USD	226,74	27.126.062,20	3,44
QUALCOMM, Inc.	Stück	250.599	253.870	3.271	USD	107,81	25.274.395,60	3,21
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	313.450	316.684	3.234	USD	89,71	26.305.800,98	3,34
Summe Wertpapiervermögen							785.736.548,01	99,74
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-37.237,46	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2023 (DB)	Stück	19	19				-37.237,46	-0,01
Devisen-Derivate							675.357,40	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Geschlossene Positionen								
NOK/EUR 4,1 Mio.							127,97	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 2,6 Mio.							12.326,75	0,00
EUR/GBP 9,7 Mio.							286.726,47	0,04
EUR/JPY 2.550,0 Mio.							-392.036,24	-0,05
EUR/NOK 23,4 Mio.							39.465,73	0,01
EUR/SEK 29,8 Mio.							11.445,94	0,00
EUR/USD 31,1 Mio.							632.633,53	0,08
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,5 Mio.							2.087,04	0,00
EUR/GBP 1,1 Mio.							11.883,73	0,00
EUR/JPY 469,0 Mio.							-41.453,94	0,00
EUR/USD 8,3 Mio.							112.150,42	0,01
Bankguthaben							2.381.854,05	0,30

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
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.899.067,80	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	7.183					965,95	0,00
Norwegische Kronen	NOK	13.480					1.281,59	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.398					395,47	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	886					1.001,39	0,00
Japanischer Yen	JPY	565.468					4.013,15	0,00
Schweizer Franken	CHF	882					894,16	0,00
US-Dollar	USD	506.933					474.234,54	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							390.826,45	0,05
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							296.220,72	0,04
Sonstige Ansprüche							94.605,73	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.285.958,97	0,16
Summe der Vermögensgegenstände *							790.904.035,06	100,39
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.152.868,48	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.451.087,73	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-701.780,75	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-461.426,54	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-3.085.022,66	-0,39
Fondsvermögen							787.819.012,40	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	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 TFC	EUR	178,50
Klasse XC	EUR	236,12
Klasse NOK LCH	NOK	110,39
Klasse USD IC	USD	100,12
Klasse USD LC	USD	99,29
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD ID	Stück	5.257,126
Klasse FC	Stück	76.595,980
Klasse FCH (P)	Stück	191.322,669
Klasse IC	Stück	332.472,811
Klasse LC	Stück	1.400.666,428
Klasse LCH (P)	Stück	197.118,894
Klasse LDH (P)	Stück	125.079,278
Klasse NC	Stück	148.842,102
Klasse TFC	Stück	607.646,038
Klasse XC	Stück	841.103,159
Klasse NOK LCH	Stück	35.545,983
Klasse USD IC	Stück	48.514,686
Klasse USD LC	Stück	42.915,597

DWS Invest CROCI Sectors Plus

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,483
größter potenzieller Risikobetrag	%	144,027
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	121,570

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.421.703,27. 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, Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	32.841.714,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.782,47
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.555.472,05
4. Sonstige Erträge	EUR	3.374,03
Summe der Erträge	EUR	26.293.398,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-17.082,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.020.914,77
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-7.992.028,32
Administrationsvergütung	EUR	-28.886,45
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.674,16
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42.764,65
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-417.953,04
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-218.192,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.737.581,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	17.555.817,51
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	73.951.635,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	73.951.635,96
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91.507.453,47

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse AUD ID 0,78% p.a.,	Klasse FC 0,83% p.a.,
Klasse FCH (P) 0,85% p.a.,	Klasse IC 0,78% p.a.,
Klasse LC 1,43% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,45% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,45% p.a.,	Klasse NC 2,28% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse XC 0,47% p.a.,
Klasse NOK LCH 1,45% p.a.,	Klasse USD IC 0,78% p.a.,
Klasse USD LC 1,43% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.341.037,99.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
	EUR	379.072.788,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-159.319,02
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	432.299.367,23
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-43.438.986,39
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	17.555.817,51
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	73.951.635,96
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-71.462.291,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	787.819.012,40

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	73.951.635,96
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	78.728.848,16
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.122.048,38
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-655.163,82

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte 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	10.3.2023	AUD	2,72

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	10.3.2023	EUR	2,60

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	EUR	787.819.012,40	
2021	EUR	379.072.788,44	
2020	EUR	43.038.087,50	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse AUD ID	AUD	107,78
	Klasse FC	EUR	230,16
	Klasse FCH (P)	EUR	159,00
	Klasse IC	EUR	110,78
	Klasse LC	EUR	219,68
	Klasse LCH (P)	EUR	154,70
	Klasse LDH (P)	EUR	141,78
	Klasse NC	EUR	206,12
	Klasse TFC	EUR	178,50
	Klasse XC	EUR	236,12
	Klasse NOK LCH	NOK	110,39
	Klasse USD IC	USD	100,12
2021	Klasse USD LC	USD	99,29
	Klasse AUD ID	AUD	104,92
	Klasse FC	EUR	225,19
	Klasse FCH (P)	EUR	163,55
	Klasse IC	EUR	108,37
	Klasse LC	EUR	216,31
	Klasse LCH (P)	EUR	159,94
	Klasse LDH (P)	EUR	148,00
	Klasse NC	EUR	204,70
	Klasse TFC	EUR	174,72
	Klasse XC	EUR	230,28
	Klasse NOK LCH	NOK	108,46
2020	Klasse USD IC	USD	103,86
	Klasse USD LC	USD	103,67
	Klasse AUD ID	AUD	-
	Klasse FC	EUR	160,56
	Klasse FCH (P)	EUR	124,45
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	155,28
	Klasse LCH (P)	EUR	122,42
	Klasse LDH (P)	EUR	116,01
	Klasse NC	EUR	148,19
	Klasse TFC	EUR	124,69
	Klasse XC	EUR	163,65
Klasse NOK LCH	NOK	-	
Klasse USD IC	USD	-	
Klasse USD LC	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 766,95.

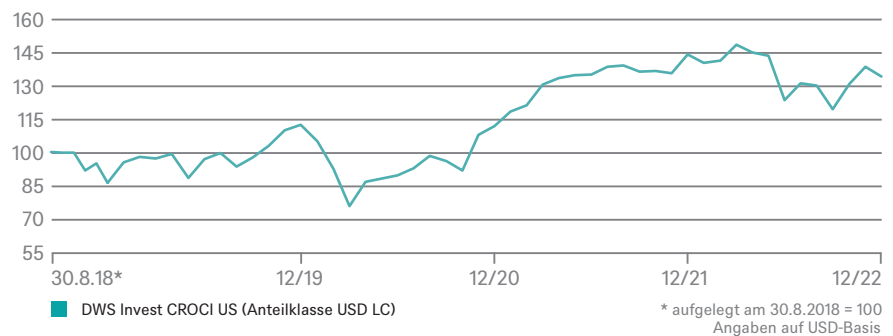
Jahresbericht

DWS Invest CROCI US

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die vierzig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 500 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen aus den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. vierzig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unterneh-

DWS Invest CROCI US Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest CROCI US

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1769939361	-7,0%	19,6%	34,3%
Klasse USD IC	LU1769939288	-6,5%	21,5%	37,5%
Klasse USD TFC	LU1769939445	-6,5%	21,4%	37,2%
Klasse IC ²⁾	LU1900875656	-0,8%	27,4%	55,5%
Klasse ICH ²⁾	LU1769938983	-9,5%	13,9%	24,7%
Klasse LC ²⁾	LU1769939015	-1,6%	24,1%	44,8%
Klasse LCH ²⁾	LU1769939106	-10,3%	11,0%	19,5%
Klasse TFC ²⁾	LU1902613287	-0,9%	27,3%	53,9%
Klasse GBP TFC ³⁾	LU1769938801	-2,1%	23,7%	38,4%
S&P 500		-18,7%	23,3%	39,5%

¹⁾ Klassen ICH, LC, LCH, GBP TFC, USD IC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 30.8.2018 / Klasse IC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 30.11.2018

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: 31.12.2022

menführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert

wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöh-

ten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der DWS Invest CROCI US im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 7,0% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500, gab im gleichen Zeitraum um 18,7% nach (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Titelauswahl als auch die Branchenstruktur maßgeblich zur Outperformance bei.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI US im Gesundheitswesen, bei zyklischen Konsumgütern, Grundstoffen, Energie und Kommunikationsdienstleistungen übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind), Informationstechnologie, Industriegütern, Basiskonsumgütern und Versorgungsunternehmen untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI US von seiner Untergewichtung im IT- und Immobiliensektor und der Übergewichtung im Gesundheitswesen, bei Grundstoffen und im Energiesektor.

Die Titelauswahl war insbesondere im Gesundheitswesen, bei zyklischen Konsumgütern, Basiskonsumgütern und Grundstoffen positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	28.450.255,15	19,52
Telekommunikationsdienste	15.777.476,03	10,82
Dauerhafte Konsumgüter	32.630.704,90	22,40
Energie	26.435.150,59	18,14
Hauptverbrauchsgüter	21.042.817,56	14,44
Grundstoffe	10.125.704,62	6,94
Industrien	11.112.305,36	7,62
Summe Aktien	145.574.414,21	99,88
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	21,17	0,00
Summe Investmentanteile	21,17	0,00
3. Derivate	157.035,68	0,11
4. Bankguthaben	167.382,03	0,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände	154.720,06	0,11
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	46.586,76	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-305.456,44	-0,22
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-49.963,21	-0,03
III. Fondsvermögen	145.744.740,26	100,00

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

DWS Invest CROCI US

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							145.574.414,21	99,88
Aktien								
Applied Materials, Inc.	Stück	37.232	47.472	10.240	USD	95,64	3.560.868,48	2,44
Best Buy Co., Inc.	Stück	53.028	64.261	11.233	USD	80,4	4.263.451,20	2,93
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	45.287	7.512	34.766	USD	71,61	3.243.002,07	2,23
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	68.288	68.515	227	USD	56,46	3.855.540,48	2,65
ConocoPhillips	Stück	27.134	59.945	32.811	USD	116,83	3.170.065,22	2,18
Coterra Energy, Inc.	Stück	126.929	30.008	107.756	USD	24,41	3.098.336,89	2,13
Devon Energy Corp.	Stück	51.065	68.671	17.606	USD	61,03	3.116.496,95	2,14
DR Horton, Inc.	Stück	49.550	26.878	21.631	USD	88,86	4.403.013,00	3,02
eBay, Inc.	Stück	87.392	108.466	21.074	USD	41,23	3.603.172,16	2,47
EOG Resources, Inc.	Stück	24.731	36.465	11.734	USD	128,68	3.182.385,08	2,18
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	34.850	46.705	11.855	USD	104,42	3.639.037,00	2,50
Fox Corp.	Stück	123.496	56.679	39.606	USD	30,21	3.730.814,16	2,56
Gilead Sciences, Inc.	Stück	44.308	14.203	35.566	USD	85,3	3.779.472,40	2,59
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	252.619	63.510	90.296	USD	15,83	3.998.958,77	2,74
Hologic, Inc.	Stück	49.152	52.439	3.287	USD	75,63	3.717.365,76	2,55
HP, Inc.	Stück	126.398	41.577	51.606	USD	26,695	3.374.194,61	2,32
Jabil, Inc.	Stück	57.068	57.394	326	USD	67,49	3.851.519,32	2,64
L Brands, Inc.	Stück	108.402	132.787	24.385	USD	41,42	4.490.010,84	3,08
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	15.410	5.134	5.325	USD	234,76	3.617.651,60	2,48
Lam Research Corp.	Stück	8.167	8.291	124	USD	414,25	3.383.179,75	2,32
LyondellBasell Industries NV	Stück	43.326	15.196	18.827	USD	82,57	3.577.427,82	2,45
Marathon Petroleum Corp.	Stück	30.548	42.969	12.421	USD	116,12	3.547.233,76	2,43
Merck & Co., Inc.	Stück	35.854	9.319	25.956	USD	110,84	3.974.057,36	2,73
Meta Platforms, Inc.	Stück	37.553	42.040	4.487	USD	118,37	4.445.148,61	3,05
Micron Technology, Inc.	Stück	63.013	76.506	13.493	USD	49,34	3.109.061,42	2,13
Mosaic Co.	Stück	68.644	18.711	65.251	USD	43,3	2.972.285,20	2,04
Nucor Corp.	Stück	27.009	8.048	19.082	USD	132,4	3.575.991,60	2,45
Pfizer, Inc.	Stück	76.505	20.038	34.743	USD	51,1	3.909.405,50	2,68
Phillips 66	Stück	34.678	34.816	138	USD	104	3.606.512,00	2,47
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	14.202	18.303	4.101	USD	226,74	3.220.161,48	2,21
QUALCOMM, Inc.	Stück	32.330	41.943	9.613	USD	107,81	3.485.497,30	2,39
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	4.819	1.025	3.207	USD	715,61	3.448.524,59	2,37
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	41.054	53.274	12.220	USD	89,71	3.682.954,34	2,53
Tapestry, Inc.	Stück	112.872	70.108	59.256	USD	37,61	4.245.115,92	2,91
TEGNA, Inc.	Stück	188.690	275.175	86.485	USD	21,19	3.998.341,10	2,74
Tyson Foods, Inc.	Stück	53.756	19.794	18.953	USD	61,69	3.316.207,64	2,28
Valero Energy Corp.	Stück	27.531	36.245	8.714	USD	126,91	3.493.959,21	2,40
Viatis, Inc.	Stück	328.949	153.547	122.474	USD	11,02	3.625.017,98	2,49
Westrock Co.	Stück	103.272	111.016	96.847	USD	35,07	3.621.749,04	2,48
Whirlpool Corp.	Stück	25.806	12.075	5.868	USD	141,1	3.641.226,60	2,50
Investmentanteile							21,17	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	1.829	1.829	USD	10.587,317	21,17	0,00
Summe Wertpapiervermögen							145.574.435,38	99,88
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							157.035,68	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 6,4 Mio.							150.717,93	0,10
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,3 Mio.							6.317,75	0,01
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							3.749,28	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund							2.504,90	0,00
US-Dollar							161.127,85	0,11

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							154.720,06	0,11
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							145.382,86	0,10
Sonstige Ansprüche							9.337,20	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							46.586,76	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							146.100.159,91	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten							-305.456,44	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-295.973,15	-0,21
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-9.483,29	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-49.963,21	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-355.419,65	-0,25
Fondsvermögen							145.744.740,26	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 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
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	61,000
Klasse LC	Stück	5.636,175
Klasse LCH	Stück	27.991,574
Klasse TFC	Stück	20.423,000
Klasse USD IC	Stück	14.440,354
Klasse USD LC	Stück	281.783,198
Klasse USD TFC	Stück	23.707,663

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,934
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,411
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,275

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelten 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 CROCI US

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD 4.347.307,64
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD -1.110.280,41
Summe der Erträge	USD 3.237.027,23
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -1.440,47
2. Verwaltungsvergütung	USD -1.444.531,08
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -1.424.186,59
Administrationsvergütung	USD -20.344,49
3. Verwahrstellenvergütung	USD -4.239,77
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -25.794,23
5. Taxe d'Abonnement	USD -68.109,66
6. Sonstige Aufwendungen	USD -30.698,78
Summe der Aufwendungen	USD -1.574.813,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 1.662.213,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -659.777,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -659.777,60
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 1.002.435,64

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,55% p.a.,	Klasse ICH 0,58% p.a.,
Klasse LC 1,39% p.a.,	Klasse LCH 1,42% p.a.,
Klasse TFC 0,64% p.a.,	Klasse GBP TFC 0,07% ¹⁾
Klasse USD IC 0,54% p.a.,	Klasse USD LC 1,09% p.a.,
Klasse USD TFC 0,60% p.a.	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 53.396,49.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	178.476.128,87
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-18.550.537,19	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	819.969,67	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.662.213,24	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-659.777,60	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-16.003.256,73	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	145.744.740,26

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		USD	-659.777,60
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	58.773,36	
Devisen(termin)geschäften	USD	-718.550,96	

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			
2022		USD	145.744.740,26
2021		USD	178.476.128,87
2020		USD	165.053.365,38
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	155,50
	Klasse ICH	EUR	206,94
	Klasse LC	EUR	144,76
	Klasse LCH	EUR	222,80
	Klasse TFC	EUR	153,93
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	491,17
	Klasse USD LC	USD	434,87
	Klasse USD TFC	USD	218,62
2021	Klasse IC	EUR	156,77
	Klasse ICH	EUR	228,59
	Klasse LC	EUR	147,18
	Klasse LCH	EUR	248,37
	Klasse TFC	EUR	155,28
	Klasse GBP TFC	GBP	275,63
	Klasse USD IC	USD	525,08
	Klasse USD LC	USD	467,42
	Klasse USD TFC	USD	233,81
2020	Klasse IC	EUR	111,23
	Klasse ICH	EUR	177,43
	Klasse LC	EUR	105,28
	Klasse LCH	EUR	194,55
	Klasse TFC	EUR	110,21
	Klasse GBP TFC	GBP	210,87
	Klasse USD IC	USD	404,17
	Klasse USD LC	USD	361,73
	Klasse USD TFC	USD	180,06

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 USD 0,00.

Jahresbericht

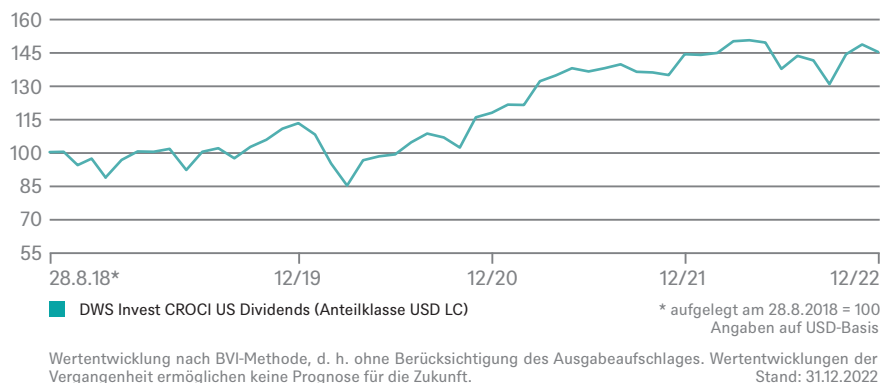
DWS Invest CROCI US Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ in Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 40 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 300 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen in den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 40 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie (durch Neuauswahl der rund 40 Aktien, in die der Fonds investieren wird) mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine,

DWS Invest CROCI US Dividends Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest CROCI US Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1769942746	0,7%	28,5%	45,5%
Klasse USD IC	LU1769942589	1,3%	30,6%	49,0%
Klasse USD IC50	LU1949850454	1,4%	31,2%	48,7%
Klasse USD ID	LU1769942662	1,3%	30,6%	49,0%
Klasse USD LD	LU1769942829	0,7%	28,5%	45,5%
Klasse USD TFC	LU2313464575	1,2%	–	11,0%
Klasse LC ²⁾	LU2468423889	–	–	-5,4%
Klasse NC ²⁾	LU2468423962	–	–	-6,0%
Klasse TFC ²⁾	LU1769942407	7,4%	36,7%	63,2%
Klasse TFD ²⁾	LU2315795679	7,4%	–	21,9%
S&P 500		-18,7%	23,3%	39,7%

¹⁾ Klassen TFC, USD IC, USD ID, USD LC und USD LD aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse USD IC50 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 31.3.2021 / Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse LC und NC aufgelegt am 13.5.2022²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2022

der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre

langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf

insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen erzielte DWS Invest CROCI US Dividends im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertzuwachs von 0,7% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500, gab im gleichen Zeitraum um 18,7% nach (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Branchenstruktur als auch die Aktienauswahl zur relativen Performance bei.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US Dividends-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllen; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends im Energie- und Ge-

sundheitssektor, bei Basiskonsumgütern und Grundstoffen übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind) sowie in den Bereichen Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, Versorgungsunternehmen und Industriegüter untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI US Dividends von seiner Untergewichtung bei Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien und der Übergewichtung im Energie-, Gesundheits- und Grundstoffsektor.

Die Titelauswahl, insbesondere im Gesundheitswesen, bei Basiskonsumgütern, Grundstoffen und Informationstechnologie, trug ebenfalls zur Outperformance bei.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	46.053.413,31	12,15
Telekommunikationsdienste	9.356.147,20	2,47
Dauerhafte Konsumgüter	121.993.067,10	32,15
Energie	88.803.340,88	23,41
Hauptverbrauchsgüter	66.017.233,74	17,39
Grundstoffe	18.886.120,53	4,98
Industrien	27.505.306,24	7,26
Summe Aktien	378.614.629,00	99,81
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.556,34	0,00
Summe Investmentanteile	1.556,34	0,00
3. Derivate	-28.295,30	-0,01
4. Bankguthaben	88.243,48	0,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	485.143,41	0,13
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	18.873.459,90	4,98
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-18.054.812,44	-4,76
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-423.803,83	-0,12
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-225.850,90	-0,06
III. Fondsvermögen	379.330.269,66	100,00

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							378.614.629,00	99,81
Aktien								
AbbVie, Inc.	Stück	57.841	46.251	37.478	USD	160,73	9.296.783,93	2,45
Advance Auto Parts, Inc.	Stück	65.673	75.768	10.095	USD	146,42	9.615.840,66	2,53
Amgen, Inc.	Stück	33.478	26.593	22.331	USD	261,06	8.739.766,68	2,30
Best Buy Co., Inc.	Stück	118.462	110.165	53.317	USD	80,4	9.524.344,80	2,51
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	119.690	89.851	75.124	USD	71,61	8.571.000,90	2,26
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	99.457	130.254	91.046	USD	91,42	9.092.358,94	2,40
Chevron Corp.	Stück	55.451	57.542	2.091	USD	178,25	9.884.140,75	2,61
Cisco Systems, Inc.	Stück	198.560	170.501	80.071	USD	47,12	9.356.147,20	2,47
Conagra Brands, Inc.	Stück	250.040	196.548	138.616	USD	38,74	9.686.549,60	2,55
ConocoPhillips	Stück	83.624	65.830	70.590	USD	116,83	9.769.791,92	2,58
Cummins, Inc.	Stück	39.210	32.969	22.600	USD	240,27	9.420.986,70	2,48
Darden Restaurants, Inc.	Stück	67.269	97.826	30.557	USD	138,98	9.349.045,62	2,46
Eastman Chemical Co.	Stück	113.512	126.796	13.284	USD	81,24	9.221.714,88	2,43
EOG Resources, Inc.	Stück	76.687	148.439	71.752	USD	128,68	9.868.083,16	2,60
Exxon Mobil Corp.	Stück	92.295	107.418	15.123	USD	109,29	10.086.920,55	2,66
Garmin Ltd.	Stück	101.823	85.581	30.322	USD	91,6	9.326.986,80	2,46
Gilead Sciences, Inc.	Stück	109.567	116.934	95.931	USD	85,3	9.346.065,10	2,46
Hasbro, Inc.	Stück	159.209	188.931	29.722	USD	60,73	9.668.762,57	2,55
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	598.466	1.040.629	442.163	USD	15,83	9.473.716,78	2,50
HP, Inc.	Stück	345.843	269.340	98.907	USD	26,695	9.232.278,89	2,43
J M Smucker Co.	Stück	61.402	48.878	33.665	USD	158,38	9.724.848,76	2,56
Johnson & Johnson	Stück	53.996	41.604	24.296	USD	176,66	9.538.933,36	2,51
LyondellBasell Industries NV	Stück	117.045	94.567	47.571	USD	82,57	9.664.405,65	2,55
Marathon Petroleum Corp.	Stück	87.733	109.271	21.538	USD	116,12	10.187.555,96	2,69
Masco Corp.	Stück	195.397	366.330	170.933	USD	46,5	9.085.960,50	2,40
Medtronic PLC	Stück	125.488	146.138	20.650	USD	77,16	9.682.654,08	2,55
Merck & Co., Inc.	Stück	87.305	69.778	67.208	USD	110,84	9.676.886,20	2,55
Molson Coors Beverage Co.	Stück	180.187	118.308	74.232	USD	51,48	9.276.026,76	2,45
NetApp, Inc.	Stück	151.775	187.109	35.334	USD	59,62	9.048.825,50	2,39
ONEOK, Inc.	Stück	149.712	108.050	63.521	USD	65,47	9.801.644,64	2,58
Pfizer, Inc.	Stück	190.417	145.252	67.278	USD	51,1	9.730.308,70	2,57
Phillips 66	Stück	92.830	118.266	25.436	USD	104	9.654.320,00	2,54
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	41.695	34.520	28.001	USD	226,74	9.453.924,30	2,49
Robert Half International, Inc.	Stück	129.368	133.838	4.470	USD	73,17	9.465.856,56	2,50
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	103.966	126.277	22.311	USD	89,71	9.326.789,86	2,46
Texas Instruments, Inc.	Stück	55.062	74.538	19.476	USD	162,94	8.971.802,28	2,37
Tyson Foods, Inc.	Stück	150.063	195.835	118.610	USD	61,69	9.257.386,47	2,44
Valero Energy Corp.	Stück	79.560	93.258	13.698	USD	126,91	10.096.959,60	2,66
VF Corp.	Stück	330.163	371.360	41.197	USD	27,23	8.990.338,49	2,37
Whirlpool Corp.	Stück	66.959	58.146	18.100	USD	141,1	9.447.914,90	2,49
Investmentanteile							1.556,34	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	7.761	7.761	USD	10.587,317	1.556,34	0,00
Summe Wertpapiervermögen							378.616.185,34	99,81
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-28.295,30	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	3	3				-28.295,30	-0,01
Bankguthaben							88.243,48	0,03
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	82.552					88.243,48	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							485.143,41	0,13
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							455.518,70	0,12
Sonstige Ansprüche							29.624,71	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							18.873.459,90	4,98
Summe der Vermögensgegenstände *							398.063.032,13	104,95
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						-18.054.812,44	-4,76

DWS Invest CROCI US Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-423.803,83	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
							-225.850,90	-0,06	
Summe der Verbindlichkeiten								-18.732.762,47	-4,95
Fondsvermögen								379.330.269,66	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	24.742,462
Klasse NC	Stück	656,000
Klasse TFC	Stück	273.374,078
Klasse TFD	Stück	8.251,000
Klasse USD IC	Stück	366.882,357
Klasse USD IC50	Stück	362.259,000
Klasse USD ID	Stück	6.015,338
Klasse USD LC	Stück	59.602,951
Klasse USD LD	Stück	195.069,888
Klasse USD TFC	Stück	352.323,676

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	71,723
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,338
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,048

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 575.924,49.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022			
Euro	EUR	0,935497	= USD 1

DWS Invest CROCI US Dividends

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	14.552.073,25	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.839.389,13	
Summe der Erträge	USD	10.712.684,12	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-20.348,94	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-2.178.687,99	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-2.154.999,34	
Administrationsvergütung	USD	-23.688,65	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-10.677,27	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-27.200,71	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-135.760,57	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-40.326,36	
Summe der Aufwendungen	USD	-2.413.001,84	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.299.682,28	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	19.161.246,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	19.161.246,39	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	27.460.928,67	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,70% ¹⁾	Klasse NC 1,32% ¹⁾
Klasse TFC 0,57% p.a.,	Klasse TFD 0,58% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,	Klasse USD IC50 0,38% p.a.,
Klasse USD ID 0,53% p.a.,	Klasse USD LC 1,08% p.a.,
Klasse USD LD 1,07% p.a.,	Klasse USD TFC 0,71% 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 USD 132.811,44.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-642.715,52	258.378.570,17
2. Mittelzufluss (netto)	USD	116.905.943,09	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-6.453.273,39	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.299.682,28	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	19.161.246,39	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-16.319.183,36	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	379.330.269,66	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	19.161.246,39
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	18.928.293,41
Devisen(termin)geschäften	USD	232.212,98
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	740,00

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest CROCI US Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,72

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	10.3.2023	USD	6,25

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,68

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	.....	USD	379.330.269,66
2021	.....	USD	258.378.570,17
2020	.....	USD	174.083.156,83

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse LC	EUR	94,66
	Klasse NC	EUR	94,02
	Klasse TFC	EUR	308,38
	Klasse TFD	EUR	120,54
	Klasse USD IC	USD	330,57
	Klasse USD IC50	USD	148,70
	Klasse USD ID	USD	271,89
	Klasse USD LC	USD	312,79
	Klasse USD LD	USD	261,64
	Klasse USD TFC	USD	111,02
2021	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	287,24
	Klasse TFD	EUR	113,52
	Klasse USD IC	USD	326,36
	Klasse USD IC50	USD	146,58
	Klasse USD ID	USD	272,92
	Klasse USD LC	USD	310,49
	Klasse USD LD	USD	262,76
	Klasse USD TFC	USD	109,68
2020	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	215,18
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	265,12
	Klasse USD IC50	USD	118,90
	Klasse USD ID	USD	226,91
	Klasse USD LC	USD	253,60
	Klasse USD LD	USD	219,66
	Klasse USD TFC	USD	-

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 36,30.

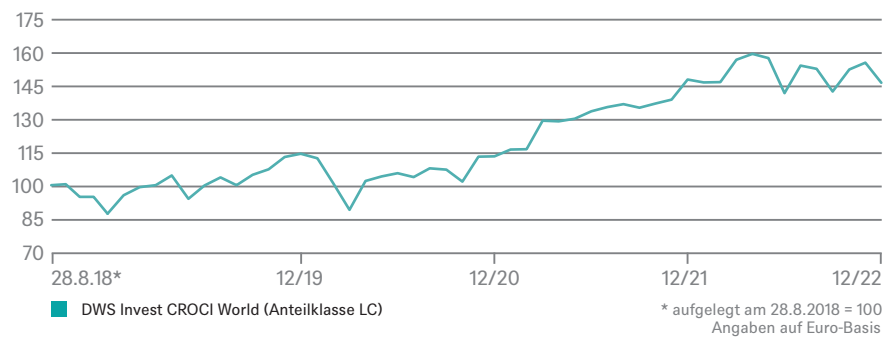
Jahresbericht

DWS Invest CROCI World

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden die rund 100 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 aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. 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 (Neuauswahl der ca. 100 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

DWS Invest CROCI World Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest CROCI World

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1769941003	-1,0%	28,3%	46,5%
Klasse IC	LU1769940708	-0,2%	31,4%	51,6%
Klasse ID ²⁾	LU1769940880	-	-10,5%	3,3%
Klasse TFC	LU1902608444	-0,3%	31,5%	59,6%
Klasse USD IC ³⁾	LU1769941185	-5,9%	25,3%	38,5%
Klasse USD LC ³⁾	LU1769941268	-6,6%	22,6%	34,5%
MSCI World		-13,2%	21,6%	40,6%

¹⁾ Klassen IC, ID, LC, USD IC und USD LC aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 30.11.2018

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 22.5.2020 (Anteilklasse noch aktiv)

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationen infolge von Lieferengpässen im

Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich

die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI World im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 1,0% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, gab im gleichen Zeitraum um 13,2% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Wertpapierauswahl als auch die Branchenstruktur maßgeblich zur Outperformance bei.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI World-Strategie beruht – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI World im Energiesektor, bei Grundstoffen, im Gesundheitswesen und bei zyklischen Konsumgütern übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind) sowie in den Bereichen Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, Basiskonsumgüter, Versorgungsunternehmen und Industriegüter untergewichtet.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI World von seiner Untergewichtung im IT-, Immobilien- und Kommunikationsdienstleistungssektor und der Übergewichtung im Energie-, Grundstoff- und Gesundheitssektor, während sich die Untergewichtung im Finanzsektor ungünstig auswirkte.

Die Aktienauswahl erwies sich in den meisten Sektoren, insbesondere im Gesundheitswesen, bei Grundstoffen und zyklischen Konsumgütern als positiv. Der größte Negativbeitrag kam von der Titelauswahl im Industriegütersektor.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	7.820.749,93	11,65
Telekommunikationsdienste	6.023.834,35	8,97
Dauerhafte Konsumgüter	14.007.382,77	20,84
Energie	14.304.717,07	21,31
Hauptverbrauchsgüter	7.995.957,72	11,91
Finanzsektor	666.346,58	0,99
Grundstoffe	7.346.015,95	10,94
Industrien	8.682.631,42	12,95
Summe Aktien	66.847.635,79	99,56
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	136.179,88	0,20
Summe Investmentanteile	136.179,88	0,20
3. Derivate	-2.820,52	0,00
4. Bankguthaben	297.836,82	0,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	344.593,32	0,51
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	80.140,83	0,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-164.070,03	-0,24
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-393.533,96	-0,59
III. Fondsvermögen	67.145.962,13	100,00

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

DWS Invest CROCI World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							66.847.635,79	99,56
Aktien								
Aristocrat Leisure Ltd	Stück	32.770	32.908	138	AUD	30,52	635.151,50	0,95
BHP Group Ltd	Stück	23.006	19.803	6.102	AUD	45,63	666.665,44	0,99
Sonic Healthcare Ltd	Stück	34.430	37.683	3.253	AUD	29,97	655.299,94	0,98
Woodside Energy Group Ltd	Stück	29.606	66.208	36.602	AUD	35,44	666.330,68	0,99
TC Energy Corp.	Stück	18.049	13.281	3.508	CAD	53,73	669.831,30	1,00
Kuehne + Nagel International AG	Stück	3.110	3.439	329	CHF	217,5	685.992,26	1,02
AP Moller - Maersk A/S	Stück	336	269	47	DKK	15.695	709.142,44	1,06
ArcelorMittal SA	Stück	27.876	22.539	6.383	EUR	24,675	687.840,30	1,02
Bayer AG	Stück	13.727	19.170	12.671	EUR	48,325	663.357,28	0,99
Cie de Saint-Gobain	Stück	15.012	18.131	3.119	EUR	45,78	687.249,36	1,02
CRH PLC	Stück	18.112	21.406	3.294	EUR	37,01	670.325,12	1,00
Deutsche Post AG	Stück	19.238	22.951	3.713	EUR	35,18	676.792,84	1,01
Eni SpA	Stück	51.584	52.103	519	EUR	13,448	693.701,63	1,03
Nokia Oyj	Stück	153.460	104.487	13.321	EUR	4,338	665.632,75	0,99
Repsol SA	Stück	47.155	57.445	10.290	EUR	14,88	701.666,40	1,05
STMicroelectronics NV	Stück	19.342	22.834	3.492	EUR	32,995	638.189,29	0,95
TotalEnergies SE	Stück	11.820	15.109	3.289	EUR	59,04	697.852,80	1,04
Anglo American PLC	Stück	18.779	14.644	5.576	GBP	32,365	686.757,92	1,02
BP PLC	Stück	125.160	135.983	10.823	GBP	4,749	671.619,54	1,00
Rio Tinto PLC	Stück	10.419	8.226	3.670	GBP	57,98	682.589,88	1,02
Shell PLC	Stück	25.558	29.500	3.942	GBP	23,272	672.061,89	1,00
Kyocera Corp.	Stück	14.320	28.500	14.180	JPY	6.552	665.877,70	0,99
Nitto Denko Corp.	Stück	11.743	12.078	335	JPY	7.650	637.555,59	0,95
Sekisui House Ltd	Stück	40.236	28.242	6.211	JPY	2.333,5	666.346,58	0,99
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	5.645	6.442	797	JPY	16.225	650.019,25	0,97
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	23.600	35.589	25.665	JPY	4.111	688.552,48	1,03
TDK Corp.	Stück	20.913	26.641	5.728	JPY	4.335	643.402,89	0,96
Equinor ASA	Stück	19.498	27.674	8.176	NOK	351,85	652.251,04	0,97
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	120.593	95.024	9.992	SEK	61,22	663.904,31	0,99
Alphabet, Inc.	Stück	8.012	8.053	41	USD	86,9	651.333,05	0,97
Amdocs Ltd	Stück	8.202	9.464	1.262	USD	90,44	693.941,27	1,03
Amgen, Inc.	Stück	2.668	1.921	956	USD	261,06	651.581,22	0,97
Applied Materials, Inc.	Stück	6.814	5.794	1.574	USD	95,64	609.654,94	0,91
Best Buy Co., Inc.	Stück	8.883	6.943	1.851	USD	80,4	668.125,60	1,00
Biogen, Inc.	Stück	2.493	2.496	1.599	USD	274,53	640.257,22	0,95
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	9.688	6.826	3.298	USD	71,61	649.008,23	0,97
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	7.582	5.357	1.515	USD	91,42	648.436,42	0,97
Chevron Corp.	Stück	4.172	4.234	62	USD	178,25	695.690,76	1,04
Cisco Systems, Inc.	Stück	15.025	11.254	2.501	USD	47,12	662.311,30	0,99
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	12.893	9.629	1.205	USD	56,46	680.984,54	1,01
Comcast Corp.	Stück	20.860	14.500	1.418	USD	34,84	679.884,04	1,01
Conagra Brands, Inc.	Stück	18.594	15.205	7.571	USD	38,74	673.868,01	1,00
ConocoPhillips	Stück	6.444	5.627	4.711	USD	116,83	704.291,27	1,05
Constellation Brands, Inc.	Stück	3.078	2.429	916	USD	233,54	672.469,03	1,00
Coterra Energy, Inc.	Stück	29.168	26.525	16.638	USD	24,41	666.065,33	0,99
Cummins, Inc.	Stück	2.989	2.338	1.146	USD	240,27	671.843,10	1,00
Darden Restaurants, Inc.	Stück	5.119	6.574	1.455	USD	138,98	665.548,69	0,99
Devon Energy Corp.	Stück	11.963	10.975	8.682	USD	61,03	683.008,13	1,02
DR Horton, Inc.	Stück	8.046	8.281	3.916	USD	88,86	668.850,01	1,00
DuPont de Nemours, Inc.	Stück	10.491	8.654	3.118	USD	68,05	667.863,05	0,99
eBay, Inc.	Stück	17.148	12.541	1.315	USD	41,23	661.407,64	0,99
EOG Resources, Inc.	Stück	5.648	4.475	3.341	USD	128,68	679.904,85	1,01
EQT Corp.	Stück	19.634	19.713	79	USD	33,77	620.272,10	0,92
Expedia Group, Inc.	Stück	8.314	8.350	36	USD	86,68	674.172,95	1,00
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	6.564	5.267	1.619	USD	104,42	641.201,69	0,96
Exxon Mobil Corp.	Stück	6.737	7.495	758	USD	109,29	688.794,03	1,03
Fox Corp.	Stück	24.048	17.684	3.892	USD	30,21	679.629,29	1,01
Freeport-McMoRan, Inc.	Stück	18.975	25.497	6.522	USD	37,85	671.877,45	1,00
Garmin Ltd	Stück	7.850	5.782	799	USD	91,6	672.678,47	1,00
Gilead Sciences, Inc.	Stück	8.203	8.806	5.855	USD	85,3	654.582,13	0,97
Global Payments, Inc.	Stück	7.611	7.646	35	USD	98,52	701.469,07	1,04
Hasbro, Inc.	Stück	12.681	13.527	846	USD	60,73	720.442,26	1,07
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	45.829	32.494	11.787	USD	15,83	678.677,88	1,01
Hologic, Inc.	Stück	9.671	11.357	1.686	USD	75,63	684.239,09	1,02
HP, Inc.	Stück	26.693	20.374	4.048	USD	26,695	666.606,76	0,99
J M Smucker Co.	Stück	4.550	3.641	1.870	USD	158,38	674.146,27	1,00
Jabil, Inc.	Stück	10.393	10.591	198	USD	67,49	656.179,65	0,98
Johnson & Johnson	Stück	4.036	7.091	3.055	USD	176,66	667.009,14	0,99
Kinder Morgan, Inc.	Stück	40.526	30.218	13.973	USD	18,07	685.068,96	1,02
KLA Corp.	Stück	1.848	1.469	589	USD	371,34	641.972,02	0,96
Kroger Co.	Stück	15.966	11.605	4.101	USD	44,685	667.421,64	0,99
L Brands, Inc.	Stück	17.575	16.900	4.752	USD	41,42	681.001,12	1,01
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	3.096	2.369	503	USD	234,76	679.935,09	1,01
Lam Research Corp.	Stück	1.616	1.263	213	USD	414,25	626.247,89	0,93
Lowe's Cos, Inc.	Stück	3.488	4.234	746	USD	198,13	646.500,87	0,96
LyondellBasell Industries NV	Stück	8.827	6.232	1.727	USD	82,57	681.832,68	1,02
Marathon Petroleum Corp.	Stück	6.381	11.084	4.703	USD	116,12	693.167,47	1,03

DWS Invest CROCI World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Masco Corp.	Stück	15.100	10.811	1.415	USD	46,5	656.859,22	0,98
Merck & Co., Inc.	Stück	6.477	5.661	4.194	USD	110,84	671.603,29	1,00
Meta Platforms, Inc.	Stück	6.191	5.528	472	USD	118,37	685.559,02	1,02
Micron Technology, Inc.	Stück	13.705	15.094	1.389	USD	49,34	632.587,47	0,94
Mosaic Co.	Stück	15.918	21.316	5.398	USD	43,3	644.790,75	0,96
NetApp, Inc.	Stück	11.979	12.242	263	USD	59,62	668.120,71	1,00
Nucor Corp.	Stück	5.395	4.352	2.170	USD	132,4	668.223,64	1,00
ONEOK, Inc.	Stück	11.187	7.966	3.333	USD	65,47	685.170,06	1,02
Pfizer, Inc.	Stück	13.802	10.002	2.574	USD	51,1	659.789,38	0,98
Phillips 66	Stück	7.045	8.607	1.562	USD	104	685.419,94	1,02
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	3.251	2.643	1.574	USD	226,74	689.584,53	1,03
QUALCOMM, Inc.	Stück	6.294	4.844	693	USD	107,81	634.787,23	0,95
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	983	825	454	USD	715,61	658.070,34	0,98
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	7.733	6.546	1.311	USD	89,71	648.979,93	0,97
Southwest Airlines Co.	Stück	19.502	20.393	891	USD	33,32	607.892,16	0,91
Tyson Foods, Inc.	Stück	11.656	8.637	1.420	USD	61,69	672.677,20	1,00
Valero Energy Corp.	Stück	5.921	6.652	731	USD	126,91	702.964,36	1,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	2.432	1.799	1.134	USD	286,51	651.847,13	0,97
VF Corp.	Stück	27.213	27.719	506	USD	27,23	693.212,62	1,03
Viatis, Inc.	Stück	65.010	61.732	25.808	USD	11,02	670.199,59	1,00
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	76.662	81.786	5.124	USD	9,3	666.968,76	0,99
Westrock Co.	Stück	20.376	13.639	1.889	USD	35,07	668.493,36	1,00
Whirlpool Corp.	Stück	5.079	3.800	366	USD	141,1	670.421,03	1,00
Investmentanteile							136.179,88	0,20
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	14	419	417	EUR	9.727,134	136.179,88	0,20
Summe Wertpapiervermögen							66.983.815,67	99,76
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-2.820,52	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2023 (DB)	Stück	2	2				-2.820,52	0,00
Bankguthaben							297.836,82	0,44
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						189.962,51	0,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	156.851					21.092,14	0,03
Norwegische Kronen	NOK	124.733					11.859,04	0,02
Schwedische Kronen	SEK	3.781					340,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	27.159					17.247,77	0,03
Britisches Pfund	GBP	11.534					13.032,49	0,02
Hongkong Dollar	HKD	2.780					333,57	0,00
Japanischer Yen	JPY	47.944					340,26	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	491					339,57	0,00
Schweizer Franken	CHF	15.163					15.377,63	0,02
Singapur Dollar	SGD	131					91,21	0,00
US-Dollar	USD	29.739					27.820,63	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							344.593,32	0,51
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							49.824,21	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							52,04	0,00
Sonstige Ansprüche							294.717,07	0,44
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							80.140,83	0,12
Summe der Vermögensgegenstände *							67.706.386,64	100,83
Sonstige Verbindlichkeiten							-164.070,03	-0,24
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-158.364,36	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-5.705,67	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-393.533,96	-0,59
Summe der Verbindlichkeiten							-560.424,51	-0,83
Fondsvermögen							67.145.962,13	100,00

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

DWS Invest CROCI World

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	34.714,34
Klasse LC	EUR	283,73
Klasse TFC	EUR	159,57
Klasse USD IC	USD	23.989,87
Klasse USD LC	USD	219,57
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	406,873
Klasse LC	Stück	129.871,223
Klasse TFC	Stück	56.514,892
Klasse USD IC	Stück	177,380
Klasse USD LC	Stück	15.454,238

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	%	81,280
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,189
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,891

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

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

Das durch Derivate erzielte 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 149.652,98.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Kursversorgungen 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 World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.352.498,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.034,08
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-459.654,91
4. Sonstige Erträge	EUR	86,16
Summe der Erträge	EUR	1.893.963,71
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2.721,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-782.307,01
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-760.731,09
Administrationsvergütung	EUR	-21.575,92
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.056,84
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.024,79
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.404,16
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.584,03
Summe der Aufwendungen	EUR	-849.097,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.044.865,86
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.868.587,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.868.587,53
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.913.453,39

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,73% p.a.,	Klasse LC 1,53% p.a.,
Klasse TFC 0,79% p.a.,	Klasse USD IC 0,73% p.a.,
Klasse USD LC 1,52% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 54.136,08.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	34.646.684,39
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.477.385,93
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.044.865,86
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.868.587,53
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-5.493.508,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	67.145.962,13

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	3.868.587,53
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.893.488,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-286,58
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften	EUR	-24.614,08

¹⁾ 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 TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI World

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	67.145.962,13
2021	.....	EUR	34.646.684,39
2020	.....	EUR	25.379.606,75
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	34.714,34
	Klasse LC	EUR	283,73
	Klasse TFC	EUR	159,57
	Klasse USD IC	USD	23.989,87
	Klasse USD LC	USD	219,57
2021	Klasse IC	EUR	34.788,48
	Klasse LC	EUR	286,61
	Klasse TFC	EUR	159,99
	Klasse USD IC	USD	25.491,50
	Klasse USD LC	USD	235,17
2020	Klasse IC	EUR	26.370,67
	Klasse LC	EUR	218,99
	Klasse TFC	EUR	121,29
	Klasse USD IC	USD	20.963,33
	Klasse USD LC	USD	194,93

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 34,13.

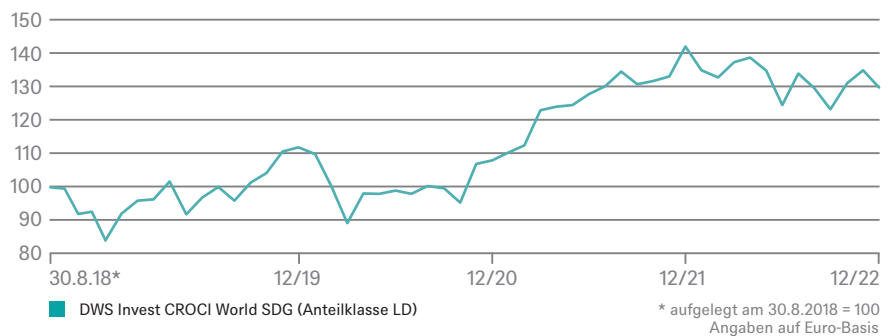
Jahresbericht

DWS Invest CROCI World SDG

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Im Rahmen dieser Anlagestrategie wird ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Einzelwerten und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnisses ausgewählt. Der Teilfonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030* beiträgt. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, 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. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder

DWS Invest CROCI World SDG Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest CROCI World SDG Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1769941425	-8,7%	16,2%	29,6%
Klasse ID	LU1769941342	-7,8%	19,6%	34,9%
Klasse TFC	LU1769941698	-7,8%	19,5%	34,7%
Klasse USD IC ²⁾	LU1769941771	-13,0%	14,1%	23,4%

¹⁾ aufgelegt am 30.8.2018
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

Gewährleistungen lizenziert. 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 internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert

wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a.

bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI World SDG im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 8,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trug die Wertpapierauswahl positiv zur relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex bei, während sich die Branchenstruktur leicht negativ auswirkte.

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des DWS Invest CROCI World SDG beruht – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen

für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt werden; die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem steht die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG im Gesundheits- und IT-Sektor übergewichtet und in allen übrigen Sektoren untergewichtet.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement im Gesundheitswesen, bei Industriegütern, Grundstoffen und Versorgungsunternehmen und reduzierte das Engagement bei zyklischen Konsumgütern und im Finanzsektor.

Die Branchenstruktur wirkte sich leicht negativ auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex wurde DWS Invest CROCI World SDG durch die Untergewichtung im Energie-, Finanz- und Basiskonsumgütersektor und der Übergewichtung des IT-Bereichs belastet, was durch die Übergewichtung im Gesundheitswesen und die Untergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen weitgehend ausgeglichen wurde.

Die Aktienauswahl war insbesondere in den Sektoren Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Finanzwesen positiv.

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.

* <https://sdgs.un.org/goals>

** Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World SDG

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	974.961,39	19,17
Telekommunikationsdienste	150.687,43	2,97
Dauerhafte Konsumgüter	2.211.983,06	43,50
Hauptverbrauchsgüter	469.985,21	9,23
Finanzsektor	298.740,61	5,88
Grundstoffe	257.156,65	5,06
Industrien	613.431,34	12,06
Versorger	101.141,85	1,99
Summe Aktien	5.078.087,54	99,86
2. Bankguthaben	1.506,49	0,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	44.804,21	0,88
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-6.303,48	-0,12
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-33.155,20	-0,65
III. Fondsvermögen	5.084.939,56	100,00

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

DWS Invest CROCI World SDG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							5.078.087,54	99,86
Aktien								
BlueScope Steel Ltd	Stück	11.756	7.844	1.844	AUD	16,84	125.723,95	2,47
Sonic Healthcare Ltd	Stück	2.612	821	461	AUD	29,97	49.713,72	0,98
Novartis AG	Stück	779	106	281	CHF	84,19	66.511,62	1,31
Sonova Holding AG	Stück	243	470	227	CHF	219,9	54.191,49	1,07
Orsted AS	Stück	631	632	1	DKK	631,2	53.558,60	1,05
Pandora A/S	Stück	819	594	263	DKK	488,8	53.832,93	1,06
Banco Santander SA	Stück	36.529	25.382	16.508	EUR	2,809	102.591,70	2,02
Cie de Saint-Gobain	Stück	1.197	540	363	EUR	45,78	54.798,66	1,08
EssilorLuxottica SA	Stück	347	386	573	EUR	169,75	58.903,25	1,16
Infineon Technologies AG	Stück	1.895	741	585	EUR	28,43	53.874,85	1,06
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	34.757	16.363	26.828	EUR	2,089	72.607,37	1,43
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	1.513	1.516	3	EUR	34,56	52.289,28	1,03
STMicroelectronics NV	Stück	2.115	786	392	EUR	32,995	69.784,43	1,37
Verbund AG	Stück	605	622	17	EUR	78,65	47.583,25	0,94
Barratt Developments PLC	Stück	12.049	12.971	7.926	GBP	3,968	54.022,94	1,06
Johnson Matthey PLC	Stück	3.293	1.968	484	GBP	21,27	79.143,42	1,56
Pearson PLC	Stück	4.677	13.089	8.412	GBP	9,392	49.634,20	0,98
Persimmon PLC	Stück	3.559	1.731	417	GBP	12,17	48.941,15	0,96
Taylor Wimpey PLC	Stück	44.814	23.185	8.840	GBP	1,016	51.446,85	1,01
MTR Corp., Ltd	Stück	21.170	21.349	179	HKD	41,35	105.044,30	2,07
Astellas Pharma, Inc.	Stück	3.623	532	3.139	JPY	2.006,5	51.592,32	1,01
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2.593	2.873	280	JPY	3.368	61.980,08	1,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	11.583	11.679	13.684	JPY	889	73.080,31	1,44
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2.342	308	4.668	JPY	3.083	51.243,41	1,01
Sekisui House Ltd	Stück	3.047	757	5.969	JPY	2.333,5	50.461,23	0,99
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2.757	775	369	JPY	4.111	80.438,10	1,58
AbbVie, Inc.	Stück	354	109	847	USD	160,73	53.228,30	1,05
Acuity Brands, Inc.	Stück	644	370	68	USD	166,39	100.243,33	1,97
Adobe, Inc.	Stück	331	347	16	USD	333,4	103.237,15	2,03
Align Technology, Inc.	Stück	552	580	28	USD	209,8	108.339,53	2,13
Apple, Inc.	Stück	703	783	1.481	USD	127,71	83.989,04	1,65
Aptiv PLC	Stück	679	916	237	USD	93,03	59.092,89	1,16
Arista Networks, Inc.	Stück	403	404	1	USD	120,08	45.270,80	0,89
Best Buy Co., Inc.	Stück	993	690	303	USD	80,4	74.687,46	1,47
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	3.383	424	2.392	USD	71,61	226.630,35	4,46
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	1.582	1.615	33	USD	56,46	83.558,33	1,64
CSX Corp.	Stück	1.723	1.733	10	USD	31	49.967,70	0,98
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	838	840	2	USD	74,12	58.106,11	1,14
Flex Ltd	Stück	2.644	474	3.677	USD	21,12	52.239,35	1,03
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2.042	400	451	USD	85,3	162.947,30	3,20
HCA Healthcare, Inc.	Stück	458	111	90	USD	237,95	101.951,49	2,00
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	5.444	571	2.617	USD	15,83	80.619,75	1,58
Hologic, Inc.	Stück	2.221	2.673	452	USD	75,63	157.139,39	3,09
HP, Inc.	Stück	3.925	1.103	1.273	USD	26,695	98.019,39	1,93
International Business Machines Corp.	Stück	368	124	566	USD	140,24	48.279,43	0,95
Jabil, Inc.	Stück	1.494	1.655	161	USD	67,49	94.326,22	1,85
Johnson & Johnson	Stück	767	132	143	USD	176,66	126.758,18	2,49
Kimberly-Clark Corp.	Stück	477	506	892	USD	136,53	60.924,06	1,20
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	232	18	196	USD	234,76	50.951,21	1,00
Lowe's Cos, Inc.	Stück	256	60	194	USD	198,13	47.449,61	0,93
ManpowerGroup, Inc.	Stück	624	709	85	USD	82,4	48.101,01	0,95
Merck & Co., Inc.	Stück	726	149	873	USD	110,84	75.279,29	1,48
Micron Technology, Inc.	Stück	1.541	717	943	USD	49,34	71.128,59	1,40
Microsoft Corp.	Stück	805	1.056	251	USD	237,88	179.141,50	3,52
Norfolk Southern Corp.	Stück	230	275	45	USD	246,22	52.977,76	1,04
Oracle Corp.	Stück	668	79	951	USD	81,06	50.655,37	1,00
Pentair PLC	Stück	1.206	1.210	4	USD	44,78	50.521,22	0,99
Pfizer, Inc.	Stück	3.208	1.210	1.152	USD	51,1	153.354,90	3,02
Procter & Gamble Co.	Stück	377	41	147	USD	151,7	53.501,92	1,05
PVH Corp.	Stück	1.236	1.453	217	USD	69,63	80.511,38	1,58
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	123	15	175	USD	715,61	82.342,47	1,62
TEGNA, Inc.	Stück	2.814	2.842	28	USD	21,19	55.782,43	1,10
Tenet Healthcare Corp.	Stück	1.956	1.289	354	USD	47,85	87.557,47	1,72
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	171	30	255	USD	286,51	45.833,00	0,90
Viatis, Inc.	Stück	8.193	8.463	270	USD	11,02	84.463,09	1,66
VMware, Inc.	Stück	463	208	158	USD	121,61	52.673,56	1,04
Westrock Co.	Stück	1.625	1.163	1.652	USD	35,07	53.312,80	1,05
Summe Wertpapiervermögen							5.078.087,54	99,86
Bankguthaben							1.506,49	0,03

DWS Invest CROCI World SDG

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)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	231					31,02	0,00
Norwegische Kronen	NOK	196					18,64	0,00
Schwedische Kronen	SEK	297					26,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	41					26,08	0,00
Britisches Pfund	GBP	29					32,96	0,00
Hongkong Dollar	HKD	214					25,62	0,00
Japanischer Yen	JPY	3.774					26,78	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	9					5,95	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	30					18,09	0,00
Schweizer Franken	CHF	32					32,78	0,00
Singapur Dollar	SGD	40					27,93	0,00
US-Dollar	USD	1.319					1.233,93	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							44.804,21	0,88
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							11.862,35	0,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							30.620,08	0,60
Sonstige Ansprüche							2.321,78	0,05
Summe der Vermögensgegenstände							5.124.398,24	100,77
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-6.303,48	-0,12
EUR-Kredite	EUR						-6.303,48	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							-33.155,20	-0,65
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-32.551,51	-0,64
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-603,69	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-39.458,68	-0,77
Fondsvermögen							5.084.939,56	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 SDG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID	EUR	14.965,58
Klasse LD	EUR	150,13
Klasse TFC	EUR	144,69
Klasse USD IC	USD	14.677,94
Umlaufende Anteile		
Klasse ID	Stück	12.000
Klasse LD	Stück	25.076,211
Klasse TFC	Stück	7.832,000
Klasse USD IC	Stück	0,540

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	%	70,828
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,082
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,823

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 SDG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	134.431,24	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.308,52	
Summe der Erträge	EUR	108.122,72	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-239,68	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-49.169,17	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-60.744,22	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	30.420,59	
Administrationsvergütung	EUR	-18.845,54	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-149,39	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.041,50	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.433,63	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.757,52	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-8.529,45	
andere ¹⁾	EUR	-1.228,07	
Summe der Aufwendungen	EUR	-68.790,89	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	39.331,83	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	236.105,57	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	236.105,57	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	275.437,40	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID 0,58% p.a.,	Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse TFC 0,62% p.a.,	Klasse USD IC 0,59% 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 7.253,41.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.185.617,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-28.817,62		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-576.415,59		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	8.218,14		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	39.331,83		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	236.105,57		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-779.100,03		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	5.084.939,56

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	236.105,57
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	237.702,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.597,25

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	272,27

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,74

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

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 World SDG

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	5.084.939,56
2021	.....	EUR	6.185.617,26
2020	.....	EUR	5.326.470,42
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse ID	EUR	14.965,58
	Klasse LD	EUR	150,13
	Klasse TFC	EUR	144,69
	Klasse USD IC	USD	14.677,94
2021	Klasse ID	EUR	16.482,53
	Klasse LD	EUR	165,45
	Klasse TFC	EUR	156,99
	Klasse USD IC	USD	16.879,59
2020	Klasse ID	EUR	12.597,29
	Klasse LD	EUR	127,68
	Klasse TFC	EUR	117,92
	Klasse USD IC	USD	13.749,23

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM CEMBI Broad Diversified) an. Hierzu legte er hauptsächlich in Unternehmensanleihen von Emittenten an, die ihren eingetragenen Sitz oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Schwellenländern hatten. Als Schwellenländer werden alle Länder bezeichnet, die Teil des Index „JPM Corporate Emerging Market Bond Index Broad (CEMBI Broad)“ sind oder zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds oder der Weltbank als Schwellenland und aufstrebende Volkswirtschaft angesehen wurden. Anlagen in Renminbi wurden über Renminbi-Offshore-Märkte und den chinesischen Festlandmarkt erworben.

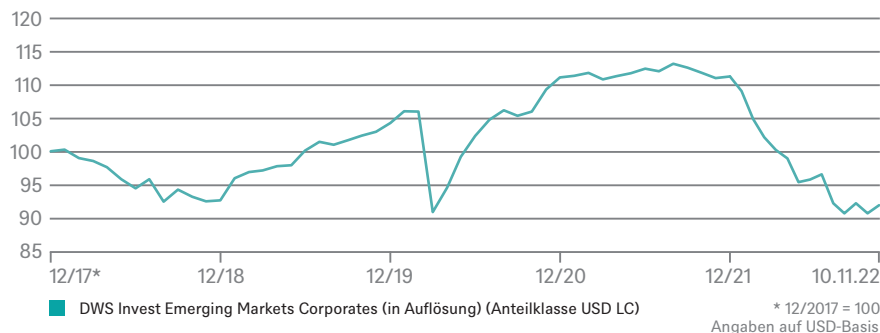
In der Zeit von Anfang Januar 2022 bis zum 10. November 2022 (Tag seiner Fusion) verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 18,5% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-17,9%; jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend rauerer Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 10.11.2022 (Auflösungssichttag)

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Kategorie USD LC	LU0273170737	-18,5%
Kategorie USD FC	LU0273179951	-18,2%
Kategorie USD LD	LU0273170653	-18,5%
Kategorie USD LDM	LU0544572273	-18,5%
Kategorie USD RC	LU1616932510	-17,8%
Kategorie USD TFC	LU1663855044	-18,2%
Kategorie USD TFD	LU1663857685	-16,9% ¹⁾
Kategorie CHF FCH ²⁾	LU0616861778	-19,6%
Kategorie FCH ³⁾	LU0507270097	-19,5%
Kategorie LCH ³⁾	LU0436052673	-19,8%
Kategorie LDH ³⁾	LU0507269834	-19,8%
Kategorie NCH ³⁾	LU0436053051	-20,1%
Kategorie ND ³⁾	LU1054326233	-6,9%
Kategorie NDH ³⁾	LU0544572190	-20,1%
Kategorie NDQH ³⁾	LU1054327041	-20,0%
Kategorie PFCH ³⁾	LU1054327124	-19,6%
Kategorie PFDQH ³⁾	LU1054327397	-19,7%
Kategorie TFCH ³⁾	LU1663850912	-19,5%
Kategorie TFDH ³⁾	LU1663853429	-19,5%
Kategorie SEK LCH ⁴⁾	LU1297621283	-19,5%
Kategorie SGD LDMH ⁵⁾	LU0911034782	-18,6%
JPM CEMBI Broad Diversified		-17,9%

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 30.9.2022

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

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: 10.11.2022 (Auflösungssichttag)

der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sechs Schritten ab Mitte März bis Anfang November 2022 ihren Leitzins um 3,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 3,75% p.a. – 4,00% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in drei Schritten um zwei Prozentpunkte auf insgesamt 2,00% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Berichtszeitraum an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und

ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Rententeilfonds konzentrierte seine Engagements nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus den Schwellenländern. Regional war er grundsätzlich breit aufgestellt. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen mit Blick auf die Teilfondsfusion zum Berichtsstichtag nahezu vollständig Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonität wurden im Vorfeld der Teilfondsfusion abgebaut. Die Kursrückgänge an den Bondmärkten der Emerging Markets belasteten auch die Entwicklung des Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Corporates im Berichtszeitraum. Zwar konnten High Yield Corporate Bonds aufgrund ihrer relativ geringeren Zinssensitivität sich besser behaupten als Titel mit Investment-Grade-Rating. Dennoch kam der Teilfonds nicht an seine Vergleichsgröße heran. Grund hierfür war insbesondere die Übergewichtung seiner Engagements in High-Yield-Anleihen aus lateinamerikanischen und afrikanischen Ländern, die aufgrund zunehmender länder- bzw. emittentenspezifischer Kreditrisiken und politischer Unsicherheiten weniger von der relativ geringeren Zinssensitivität im High-Yield-Bereich profitierten und damit stärkere Kursrückgänge aufwiesen.

Verschmelzung

Der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Corporates wurde mit Wirkung zum 10. November

2022 mit dem DWS Invest ESG Asian Bonds (Teilfonds der SICAV DWS Invest) verschmolzen. Die letzte Ausgabe neuer Anteile des DWS Emerging Markets Corporates war am 3. November 2022. Anleger konnten ihre Anteile bis zum 10. November 2020 zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Corporates

(in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 10.11.2022 (Auflösungstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	45.154.344,68	63,54
Zentralregierungen	15.847.073,66	22,30
Summe Anleihen	61.001.418,34	85,84
2. Derivate	1.532.792,94	2,15
3. Bankguthaben	7.537.713,87	10,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.161.104,99	1,63
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-169.405,72	-0,23
III. Fondsvermögen	71.063.624,42	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

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							61.001.418,34	85,84
Verzinsliche Wertpapiere								
0,75 % CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	79,395	807.010,66	1,14
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	700.000	700.000		%	97,22	691.735,04	0,97
3,75 % Peruvian Government International Bond 2016/2030	EUR	600.000	600.000		%	92,468	563.934,72	0,79
2,085 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	900.000	900.000		%	71,196	651.304,72	0,92
3,50 % Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	91,927	919.270,00	1,29
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	1.000.000			%	85,807	858.070,00	1,21
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	500.000		500.000	%	78,5	392.500,00	0,55
3,375 % AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	700.000	700.000		%	86,494	605.458,00	0,85
2,40 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1.000.000			%	81,493	814.930,00	1,15
2,125 % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000			%	76,213	762.130,00	1,07
3,064 % Axiata Spv5 Labuan Ltd (MTN) 2020/2050	USD	1.000.000			%	60,082	600.820,00	0,85
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	700.000			%	88,848	621.936,00	0,88
3,255 % Bank Hapoalim BM -144A- 2021/2032 *	USD	700.000			%	83,843	586.901,00	0,83
4,50 % Braskem Netherlands Finance BV -Reg- 2017/2028	USD	1.000.000	200.000		%	87,548	875.480,00	1,23
1,46 % China Construction Bank Corp. (MTN) 2021/2026	USD	700.000	700.000		%	90,439	633.073,00	0,89
3,30 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2020/perpetual *	USD	1.500.000			%	87,688	1.315.320,00	1,85
3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD	1.000.000			%	62,657	626.570,00	0,88
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	700.000	700.000		%	94,959	664.713,00	0,94
4,875 % Enel Chile SA (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000			%	91,611	916.110,00	1,29
5,493 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,166	2.504.150,00	3,52
4,25 % Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050	USD	1.000.000			%	69,584	695.840,00	0,98
2,16 % Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd -Reg- 2021/2034	USD	924.660		325.340	%	82,463	762.502,38	1,07
2,98 % GC Treasury Center Co. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	75,777	757.770,00	1,07
2,50 % Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	75,349	753.490,00	1,06
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	500.000		500.000	%	81,807	409.035,00	0,58
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1.000.000			%	89,173	891.730,00	1,25
3,50 % Hana Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,105	2.452.625,00	3,45
4,125 % Hanwha Energy USA Holdings Corp. -Reg- 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	95,17	666.187,88	0,94
1,375 % HCL America, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	87,804	878.040,00	1,24
3,625 % HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025	USD	700.000	700.000		%	95,945	671.615,00	0,94
12,75 % ICL Group Ltd -144A- 2018/2038	USD	500.000	500.000		%	95,827	479.135,00	0,67
4,00 % KB Kookmin Card Co., Ltd 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	95,374	667.618,00	0,94
2,875 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800.000	800.000		%	99,302	794.416,00	1,12
1,75 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	575.000	575.000		%	91,652	526.999,00	0,74
2,75 % Korea Development Bank (MTN) 2017/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,373	2.484.325,00	3,50
3,875 % Korea International Bond (MTN) 2013/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,495	2.487.375,00	3,50
4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	96,381	963.810,00	1,36
4,50 % LOTTE Property & Development Co., Ltd 2022/2025	USD	750.000	750.000		%	96,318	722.385,00	1,02
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	61,872	618.720,00	0,87
4,625 % Minejasa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	1.000.000			%	79,803	798.030,00	1,12
1,625 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	78,888	788.880,00	1,11
3,552 % Muang Thai Life Assurance 2021/2037	USD	700.000	700.000		%	80,718	565.026,00	0,80
3,875 % NongHyup Bank -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,192	2.479.800,00	3,49
4,125 % NWD MTN Ltd (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	71,07	533.025,00	0,75
4,25 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,566	2.464.150,00	3,47
2,625 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,034	930.340,00	1,31
2,75 % REC Ltd (MTN) 2021/2027	USD	500.000			%	86,923	434.615,00	0,61
2,15 % SABIC Capital I BV (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			%	79,35	1.190.250,00	1,67
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	700.000		800.000	%	89,739	628.173,00	0,88
3,25 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2015/2025	USD	1.200.000	1.200.000		%	95,882	1.150.584,00	1,62
3,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	800.000	800.000		%	99,153	793.224,00	1,12
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	700.000	700.000		%	86,659	606.613,00	0,85
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,571	975.710,00	1,37
1,375 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	74,045	1.110.675,00	1,56
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	1.000.000		500.000	%	96,988	969.880,00	1,36
0,00 % United States Treasury Bill 2022/2022	USD	7.000.000	7.000.000		%	99,891	6.992.358,94	9,84
5,445 % Woori Bank (MTN) 2019/2024 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,802	2.495.050,00	3,51
Summe Wertpapiervermögen							61.001.418,34	85,84

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

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)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
OAS SA WTS 21/01/2039	Stück	365.867			BRL		0,00	0,00
Devisen-Derivate							1.532.792,94	2,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,0 Mio.							76.904,59	0,11
EUR/USD 48,2 Mio.							1.456.261,05	2,05
SEK/USD 0,1 Mio.							286,64	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							611,73	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,3 Mio.							-1.271,07	-0,01
Bankguthaben							7.537.713,87	10,61
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	440.487					447.733,13	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	6.857					7.089,61	0,01
US-Dollar	USD						7.082.891,13	9,97
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							556.817,13	0,78
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							37.118,43	0,05
Sonstige Ansprüche							567.169,43	0,80
Summe der Vermögensgegenstände **							71.234.301,21	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-169.405,72	-0,23
Summe der Verbindlichkeiten							-170.676,79	-0,24
Fondsvermögen							71.063.624,42	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	98,38
Klasse FCH	EUR	125,87
Klasse LCH	EUR	117,97
Klasse LDH	EUR	73,00
Klasse NCH	EUR	112,53
Klasse ND	EUR	96,16
Klasse NDH	EUR	72,52
Klasse NDQH	EUR	67,21
Klasse PFCH	EUR	89,98
Klasse PFDQH	EUR	65,11
Klasse TFCH	EUR	85,08
Klasse TFDH	EUR	69,81
Klasse SEK LCH	SEK	981,33
Klasse SGD LDMH	SGD	7,49
Klasse USD FC	USD	156,03
Klasse USD LC	USD	143,33
Klasse USD LD	USD	76,03
Klasse USD LDM	USD	80,05
Klasse USD RC	USD	100,76
Klasse USD TFC	USD	94,51

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	30.209,370
Klasse FCH	Stück	93.019,441
Klasse LCH	Stück	51.386,275
Klasse LDH	Stück	220.430,232
Klasse NCH	Stück	100.444,598
Klasse ND	Stück	3.891,245
Klasse NDH	Stück	15.065,354
Klasse NDQH	Stück	16.872,000
Klasse PFCH	Stück	6.607,000
Klasse PFDQH	Stück	6.263,000
Klasse TFCH	Stück	68,888
Klasse TFDH	Stück	20,000
Klasse SEK LCH	Stück	84,000
Klasse SGD LDMH	Stück	4.706,000
Klasse USD FC	Stück	1.403,675
Klasse USD LC	Stück	17.244,436
Klasse USD LD	Stück	67.304,045
Klasse USD LDM	Stück	271,000
Klasse USD RC	Stück	104.690,000
Klasse USD TFC	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPM CEMBI Broad Diversified

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,557
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,724

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 10.11.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 10.11.2022 (Auflösungstichtag)

Brasilianischer Real	BRL	5,317550	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,967200	= USD	1
Euro	EUR	0,983816	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3.848.705,37
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	44.100,81
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	72.539,04
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	258,14
5. Sonstige Erträge	USD	1.023,48

Summe der Erträge USD 3.966.626,84

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1.327,04
2. Verwaltungsvergütung	USD	-640.737,27
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-647.377,06
Erträge aus dem Expense Cap	USD	37.087,96
Administrationsvergütung	USD	-30.448,17
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.039,26
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-41.115,23
5. Taxe d'Abonnement	USD	-29.256,56
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-119.945,25
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-24.179,68
Vertriebskosten	USD	-57.868,68
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	USD	-2.207,50
andere	USD	-35.689,39

Summe der Aufwendungen USD -835.420,61

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 3.131.206,23

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD -26.391.943,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD -26.391.943,80

V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres USD -23.260.737,57

¹⁾ Enthalten ist im Wesentlichen der positive Ertragsausgleich in Höhe von USD 577,40.

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 0,66% ³⁾	Klasse FCH 0,66% ³⁾
Klasse LCH 1,14% ³⁾	Klasse LDH 1,15% ³⁾
Klasse NCH 1,51% ³⁾	Klasse ND 1,49% ³⁾
Klasse NDH 1,51% ³⁾	Klasse NDQH 1,51% ³⁾
Klasse PFCH 0,75% ³⁾	Klasse PFDQH 0,87% ³⁾
Klasse TFCH 0,65% ³⁾	Klasse TFDH 0,63% ³⁾
Klasse SEK LCH 1,16% ³⁾	Klasse SGD LDMH 1,15% ³⁾
Klasse USD FC 0,63% ³⁾	Klasse USD LC 1,12% ³⁾
Klasse USD LD 1,13% ³⁾	Klasse USD LDM 1,13% ³⁾
Klasse USD RC 0,16% ³⁾	Klasse USD TFC 0,63% ³⁾
Klasse USD TFD 0,58% ³⁾	

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 0,026% ³⁾	Klasse FCH 0,024% ³⁾
Klasse LCH 0,024% ³⁾	Klasse LDH 0,025% ³⁾
Klasse NCH 0,025% ³⁾	Klasse ND 0,025% ³⁾
Klasse NDH 0,025% ³⁾	Klasse NDQH 0,025% ³⁾
Klasse PFCH 0,023% ³⁾	Klasse PFDQH 0,024% ³⁾
Klasse TFCH 0,020% ³⁾	Klasse TFDH 0,025% ³⁾
Klasse SEK LCH 0,025% ³⁾	Klasse SGD LDMH 0,025% ³⁾
Klasse USD FC 0,024% ³⁾	Klasse USD LC 0,025% ³⁾
Klasse USD LD 0,026% ³⁾	Klasse USD LDM 0,025% ³⁾
Klasse USD RC 0,026% ³⁾	Klasse USD TFC 0,026% ³⁾
Klasse USD TFD 0,021% ³⁾	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2.304,07.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-1.375.835,89
2. Mittelabfluss (netto) ⁴⁾	USD	-22.248.243,50
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1.077.943,00
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.131.206,23
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-26.391.943,80
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-2.091.565,32

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

USD 71.063.624,42

⁴⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 2.725,02 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD -26.391.943,80

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-19.137.302,77
Devisen(termin)geschäften	USD	-8.113.554,30
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁵⁾	USD	858.913,27

⁵⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NDQ H

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,92
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,90
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,56

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,54

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,04

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,34

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres					
10.11.2022 (Auflösungsstichtag)	USD	71.063.624,42	Klasse NDQH	EUR	86,32
2021	USD	121.117.949,70	Klasse PFCH	EUR	110,55
2020	USD	183.309.812,98	Klasse PFDQH	EUR	83,21
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres					
10.11.2022 (Auflösungsstichtag)					
Klasse CHF FCH	CHF	98,38	Klasse TFCH	EUR	104,35
Klasse FCH	EUR	125,87	Klasse TFDH	EUR	89,45
Klasse LCH	EUR	117,97	Klasse SEK LCH	SEK	1.204,07
Klasse LDH	EUR	73,00	Klasse SGD LDMH	SGD	9,53
Klasse NCH	EUR	112,53	Klasse USD FC	USD	188,05
Klasse ND	EUR	96,16	Klasse USD LC	USD	173,62
Klasse NDH	EUR	72,52	Klasse USD LD	USD	95,52
Klasse NDQH	EUR	67,21	Klasse USD LDM	USD	100,71
Klasse PFCH	EUR	89,98	Klasse USD RC	USD	120,85
Klasse PFDQH	EUR	65,11	Klasse USD TFC	USD	113,93
Klasse TFCH	EUR	85,08	Klasse USD TFD	USD	97,48
Klasse TFDH	EUR	69,81	Klasse CHF FCH	CHF	121,33
Klasse SEK LCH	SEK	981,33	Klasse FCH	EUR	154,57
Klasse SGD LDMH	SGD	7,49	Klasse LCH	EUR	146,41
Klasse USD FC	USD	156,03	Klasse LDH	EUR	97,23
Klasse USD LC	USD	143,33	Klasse NCH	EUR	140,70
Klasse USD LD	USD	76,03	Klasse ND	EUR	103,05
Klasse USD LDM	USD	80,05	Klasse NDH	EUR	96,60
Klasse USD RC	USD	100,76	Klasse NDQH	EUR	90,27
Klasse USD TFC	USD	94,51	Klasse PFCH	EUR	111,96
Klasse USD TFD	USD	-	Klasse PFDQH	EUR	86,76
Klasse CHF FCH	CHF	120,83	Klasse TFCH	EUR	104,76
Klasse FCH	EUR	154,27	Klasse TFDH	EUR	93,06
Klasse LCH	EUR	145,27	Klasse SEK LCH	SEK	1.208,00
Klasse LDH	EUR	93,43	Klasse SGD LDMH	SGD	10,01
Klasse NCH	EUR	139,11	Klasse USD FC	USD	186,82
Klasse ND	EUR	108,12	Klasse USD LC	USD	173,42
Klasse NDH	EUR	92,74	Klasse USD LD	USD	98,84
			Klasse USD LDM	USD	104,75
			Klasse USD RC	USD	119,42
			Klasse USD TFC	USD	113,18
			Klasse USD TFD	USD	100,86

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 0,63% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4.544.937,17.

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 Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

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 Emerging Markets IG Sovereign Debt

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade) an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden und zum Zeitpunkt des Erwerbs überwiegend ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Darüber hinaus kann in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzt Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

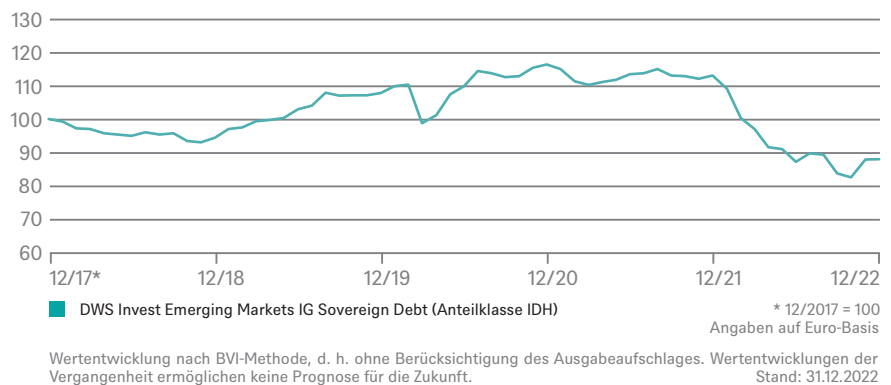
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt einen Wertrückgang von 22,4% je Anteil (Anteilkategorie IDH; nach BVI-Methode) und lag damit etwas hinter seiner Benchmark (-21,9%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IDH	LU0982740572	-22,4%	-18,6%	-12,2%
Klasse TFCH	LU1663860127	-22,5%	-19,0%	-13,1%
Klasse USD IC ²⁾	LU2182990833	-20,5%	-17,0% ¹⁾	-
JPM EMBI Global Diversified Inv Grade (hedged in EUR)		-21,9%	-18,7%	-12,7%

¹⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 30.6.2020
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Band-

breite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu

merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken.

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor überwiegend in Staatsanleihen und in Anleihen von im Staatsbesitz befindlichen Unternehmen aus Schwellenländern. Im Rahmen seines Laufzeitenmanagements wurde innerhalb des Anleiheportefeuilles durch den Einsatz von Finanzderivaten die Duration (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer) insbesondere bei Emissionen aus dem Euroraum verkürzt, um Zinsänderungsrisiken zu begrenzen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	57.742.922,24	47,73
Zentralregierungen	56.134.483,69	46,40
Summe Anleihen	113.877.405,93	94,13
2. Derivate	-1.707.989,64	-1,41
3. Bankguthaben	6.691.428,55	5,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.253.612,09	1,86
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-132.605,74	-0,11
III. Fondsvermögen	120.981.851,19	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						113.877.405,93	94,13	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2018/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	93,352	1.995.773,37	1,65
3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025	EUR	2.000.000			%	91,423	1.954.533,26	1,62
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	950.000	950.000		%	93,862	953.171,42	0,79
1,816 % EP Infrastructure AS (MTN) 2021/2031	EUR	520.000			%	65,263	362.767,17	0,30
5,00 % Hungary Government International Bond (MTN) 2022/2027	EUR	980.000	980.000		%	99,351	1.040.772,77	0,86
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2.000.000	2.000.000	1.500.000	%	84,807	1.813.089,73	1,50
0,60 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	263.000	263.000		%	88,17	247.875,83	0,20
2,25 % Mexico Government International Bond 2021/2036	EUR	1.000.000	1.000.000		%	71,263	761.766,21	0,63
1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		%	90,96	972.317,39	0,80
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		%	89,536	1.914.191,07	1,58
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	2.000.000	3.500.000	1.500.000	%	69,239	1.480.261,29	1,22
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	2.500.000	580.000		%	69,789	1.865.024,69	1,54
5,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2022/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,798	1.077.480,74	0,89
3,125 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	86,233	921.788,10	0,76
1,00 % Mexico Government International Bond 2022/2025	JPY	100.000.000	100.000.000		%	99,964	758.365,89	0,63
3,65 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2029	USD	2.000.000	2.000.000		%	93,875	1.877.500,00	1,55
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	2.000.000	1.000.000	500.000	%	92,108	1.842.160,00	1,52
5,125 % Aeropuerto Internacional de Tocumen SA -Reg- 2021/2061	USD	2.000.000			%	82,709	1.654.180,00	1,37
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000		1.500.000	%	85,38	853.800,00	0,71
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	1.630.000			%	83,88	1.367.244,00	1,13
2,704 % Banco del Estado de Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	95,022	950.220,00	0,78
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.750.000	750.000		%	80,544	2.214.960,00	1,83
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2.200.000			%	93,958	2.067.076,00	1,71
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	3.000.000	460.000		%	84,962	2.548.860,00	2,11
3,10 % Chile Government International Bond 2021/2041 *	USD	1.000.000	1.000.000	1.000.000	%	72,159	721.590,00	0,60
3,375 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.500.000			%	96,838	1.452.570,00	1,20
4,50 % Colombia Government International Bond 2015/2026	USD	2.000.000	2.000.000		%	94,264	1.885.280,00	1,56
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	4.500.000	4.500.000		%	99,358	4.471.110,00	3,70
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	78,56	1.571.200,00	1,30
4,688 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	88,714	887.140,00	0,73
2,40 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.250.000	487.000		%	83,939	1.049.237,50	0,87
4,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	1.500.000	2.000.000	1.000.000	%	83,146	1.247.190,00	1,03
3,15 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000	2.000.000		%	88,553	1.771.060,00	1,46
2,95 % Development Bank of Kazakhstan -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000	2.000.000	%	79,221	792.210,00	0,65
5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2022/2025	USD	3.250.000	3.250.000		%	99,97	3.249.025,00	2,69
3,875 % DP World Crescent Ltd (MTN) 2019/2029	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,677	1.405.155,00	1,16
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050 *	USD	1.000.000	558.000		%	62,963	629.630,00	0,52
5,00 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2017/2047	USD	1.000.000			%	87,374	873.740,00	0,72
3,65 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	91,207	912.070,00	0,75
4,70 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2020/2050	USD	500.000		1.000.000	%	84,165	420.825,00	0,35
3,693 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2021/2061	USD	500.000	500.000		%	68,905	344.525,00	0,28
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	1.500.000		2.000.000	%	97,336	1.460.040,00	1,21
2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	500.000	500.000	3.000.000	%	78,896	394.480,00	0,33
4,625 % Fondo MIVIVIENDA SA -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	500.000	500.000		%	94,57	472.850,00	0,39
5,25 % Hungary Government International Bond (MTN) 2022/2029	USD	1.400.000	1.400.000		%	95,669	1.339.366,00	1,11
5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2022/2034	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	93,872	938.720,00	0,78
6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037 *	USD	2.000.000		500.000	%	113,723	2.274.460,00	1,88
7,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2008/2038	USD	1.000.000			%	120,571	1.205.710,00	1,00
5,25 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2012/2042 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	98,336	1.475.040,00	1,22

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2017/2047 *	USD	500.000			%	91,412	457.060,00	0,38
4,15 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2027 *	USD	400.000	400.000		%	98,455	393.820,00	0,33
4,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032 *	USD	520.000	520.000		%	98,479	512.090,80	0,42
4,875 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	3.000.000	6.000.000	7.000.000	%	89,885	2.696.535,00	2,23
3,00 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,382	1.947.640,00	1,61
2,50 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2020/2026	USD	2.000.000	2.000.000		%	92,871	1.857.420,00	1,53
6,05 % Mexico Government International Bond 2008/2040	USD	500.000			%	97,526	487.630,00	0,40
5,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2010/2110	USD	500.000			%	84,77	423.850,00	0,35
4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2012/2044	USD	1.000.000	1.000.000	1.000.000	%	81,093	810.930,00	0,67
4,35 % Mexico Government International Bond 2016/2047	USD	500.000	1.000.000	500.000	%	75,403	377.015,00	0,31
4,28 % Mexico Government International Bond 2021/2041 *	USD	2.000.000	2.000.000	1.000.000	%	77,457	1.549.140,00	1,28
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	1.000.000		1.000.000	%	105,039	1.050.390,00	0,87
3,75 % Panama Government International Bond (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	96,93	969.300,00	0,80
4,50 % Panama Government International Bond 2017/2047	USD	2.000.000	1.000.000		%	77,441	1.548.820,00	1,28
6,40 % Panama Government International Bond 2022/2035	USD	650.000	650.000		%	101,897	662.330,50	0,55
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043 *	USD	2.000.000	800.000		%	91,77	1.835.400,00	1,52
3,65 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	350.000			%	91,881	321.583,50	0,27
1,40 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.500.000	3.500.000	2.000.000	%	89,294	1.339.410,00	1,11
2,783 % Peruvian Government International Bond 2020/2031	USD	2.000.000	2.000.000		%	83,178	1.663.560,00	1,37
1,862 % Peruvian Government International Bond 2020/2032	USD	1.000.000			%	73,448	734.480,00	0,61
3,30 % Peruvian Government International Bond 2021/2041	USD	500.000	1.500.000	1.000.000	%	73,475	367.375,00	0,30
3,55 % Peruvian Government International Bond 2021/2051 *	USD	500.000	500.000		%	71,803	359.015,00	0,30
3,00 % Peruvian Government International Bond 2021/2034 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	79,38	793.800,00	0,66
4,55 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2020/2050 *	USD	2.000.000			%	88,846	1.776.920,00	1,47
2,48 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2021/2032 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	82,306	823.060,00	0,68
5,00 % Philippine Government International Bond 2012/2037	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,404	974.040,00	0,80
3,70 % Philippine Government International Bond 2016/2041 *	USD	1.500.000			%	82,174	1.232.610,00	1,02
3,70 % Philippine Government International Bond 2017/2042 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	81,718	817.180,00	0,67
5,609 % Philippine Government International Bond 2022/2033	USD	470.000	470.000		%	105,993	498.167,10	0,41
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1.000.000		1.000.000	%	91,352	913.520,00	0,75
4,817 % Qatar Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	1.500.000		1.500.000	%	97,257	1.458.855,00	1,21
4,40 % Qatar Government International Bond -Reg- 2020/2050	USD	1.000.000		2.000.000	%	91,554	915.540,00	0,76
1,375 % QatarEnergy Trading LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.500.000	3.500.000	2.000.000	%	88,831	1.332.465,00	1,10
3,125 % QatarEnergy Trading LLC -Reg- 2021/2041	USD	3.500.000	3.500.000		%	77,052	2.696.820,00	2,23
5,75 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD	1.090.000	1.090.000		%	106,684	1.162.855,60	0,96
4,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2051	USD	2.000.000	2.000.000	1.000.000	%	66,329	1.326.580,00	1,10
6,00 % Romanian Government International Bond 2022/2034 *	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,902	1.408.530,00	1,16
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2016/2046	USD	4.000.000	1.000.000	1.000.000	%	88,771	3.550.840,00	2,93
3,25 % Saudi Government International Bond -Reg- 2021/2051 *	USD	1.500.000	3.500.000	2.000.000	%	72,338	1.085.070,00	0,90
4,875 % Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd -Reg- 2012/2042	USD	500.000			%	92,542	462.710,00	0,38
6,95 % State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 2015/2030 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	103,596	1.035.960,00	0,86
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	4.600.000			%	6,116	281.336,00	0,23
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	3.000.000			%	7,545	226.350,00	0,19
Summe Wertpapiervermögen							113.877.405,93	94,13
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-213.180,11	-0,18
Zinsterminkontrakte								
Euro OAT Futures 03/2023 (DB)	Stück	-30		30			77.851,68	0,06
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-42		42			74.574,51	0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-20		20			116.301,82	0,09
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	36	71	35			-59.062,50	-0,05
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	25	25				-64.046,87	-0,05
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	54	184	130			-64.048,75	-0,05
US Ultra Bond 03/2023 (DB)	Stück	30	48	18			-294.750,00	-0,24

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						-1.494.809,53	-1,23
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CZK/EUR 28,0 Mio.						30.972,55	0,03
EUR/USD 50,8 Mio.						112.333,60	0,09
Geschlossene Positionen							
BRL/USD 5,6 Mio.						-51.267,28	-0,04
EUR/USD 6,8 Mio.						-167.743,48	-0,14
MXN/USD 68,0 Mio.						-28.519,68	-0,02
ZAR/USD 70,5 Mio.						34.370,41	0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 19,3 Mio.						-1.342.107,21	-1,11
USD/JPY 100,5 Mio.						-80.074,42	-0,07
USD/ZAR 1,4 Mio.						-2.774,02	0,00
Bankguthaben						6.691.428,55	5,53
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	3.640.861				3.891.900,15	3,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Norwegische Krone	NOK	50.000				5.081,53	0,00
Polnischer Zloty	PLN	53.820				12.291,61	0,01
Ungarischer Forint	HUF	505.500				1.346,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Brasilianischer Real	BRL	24.366				4.614,94	0,01
Indonesische Rupie	IDR	350.000.000				22.482,74	0,02
Japanischer Yen	JPY	344.042				2.610,04	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	249.801				12.840,94	0,01
Russischer Rubel	RUB	1.031.000				14.036,76	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	57.600				3.401,99	0,00
US-Dollar	USD					2.720.821,26	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände						2.253.612,09	1,86
Zinsansprüche						2.250.742,88	1,86
Sonstige Ansprüche						2.869,21	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **						123.268.851,14	101,88
Sonstige Verbindlichkeiten						-132.605,74	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-132.605,74	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten						-2.286.999,95	-1,88
Fondsvermögen						120.981.851,19	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 IDH	EUR	71,85
Klasse TFCH	EUR	86,73
Klasse USD IC	USD	82,95
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH	Stück	684.594,090
Klasse TFCH	Stück	7.495,000
Klasse USD IC	Stück	816.325,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPM EMBI Global Diversified

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,206
größter potenzieller Risikobetrag	%	136,242
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,413

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 65.675.638,11. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
3,10 % Chile Government International Bond 2021/2041	USD	800.000	577.272,00	
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	785.600,00	
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050	USD	1.000.000	629.630,00	
6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037	USD	500.000	568.615,00	
5,25 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2012/2042	USD	1.500.000	1.475.040,00	
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	500.000	457.060,00	
4,15 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2027	USD	300.000	295.365,00	
4,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032	USD	520.000	512.090,80	
4,28 % Mexico Government International Bond 2021/2041	USD	1.200.000	929.484,00	
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	2.000.000	1.835.400,00	
3,55 % Peruvian Government International Bond 2021/2051	USD	500.000	359.015,00	
3,00 % Peruvian Government International Bond 2021/2034	USD	1.000.000	793.800,00	
4,55 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2020/2050	USD	2.000.000	1.776.920,00	
2,48 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2021/2032	USD	800.000	658.448,00	
3,70 % Philippine Government International Bond 2016/2041	USD	1.500.000	1.232.610,00	
3,70 % Philippine Government International Bond 2017/2042	USD	1.000.000	817.180,00	
6,00 % Romanian Government International Bond 2022/2034	USD	1.500.000	1.408.530,00	
3,25 % Saudi Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	1.500.000	1.085.070,00	
6,95 % State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 2015/2030	USD	500.000	517.980,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			16.715.109,80	16.715.109,80

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, Deutsche Bank AG FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	USD	18.780.131,46
Schuldverschreibungen	USD	18.111.911,55
Aktien	USD	668.219,91

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,279750	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Ungarischer Forint	HUF	375,391800	= USD	1
Indonesische Rupie	IDR	15.567,500000	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	19,453500	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	9,839550	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	4,378600	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	73,450000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,931250	= USD	1

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	5.319.997,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	30.422,03
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	57.370,02
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	2.730,64
5. Sonstige Erträge	USD	2.189,27

Summe der Erträge USD **5.412.709,17**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-11.289,45
2. Verwaltungsvergütung	USD	-524.604,09
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-505.752,35
Administrationsvergütung	USD	-18.851,74
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-8.917,71
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-14.988,72
5. Taxe d'Abonnement	USD	-11.274,35
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-41.212,26
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-19.123,34
andere	USD	-22.088,92

Summe der Aufwendungen USD **-612.286,58**

III. Ordentlicher Nettoertrag USD **4.800.422,59**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD -31.892.741,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD **-31.892.741,49**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD **-27.092.318,90**

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 7.744,13.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,46% p.a., Klasse TFCH 0,70% p.a.,
Klasse USD IC 0,44% p.a.

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

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

Klasse IDH 0,013% p.a., Klasse TFCH 0,014% p.a.,
Klasse USD IC 0,015% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 21.035,59.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	USD	279.369.865,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-6.000.691,97
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-91.910.579,69
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-9.823.467,80
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	4.800.422,59
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-31.892.741,49
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-23.560.955,67

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD **120.981.851,19**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD **-31.892.741,49**

aus:

Wertpapiergeschäften	USD	-29.240.000,67
Devisen(termin)geschäften	USD	-3.452.432,35
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	799.691,53

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,06

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

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		USD	120.981.851,19
2021		USD	279.369.865,22
2020		USD	297.214.724,22
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IDH	EUR	71,85
	Klasse TFCH	EUR	86,73
	Klasse USD IC	USD	82,95
2021	Klasse IDH	EUR	96,59
	Klasse TFCH	EUR	111,90
	Klasse USD IC	USD	104,36
2020	Klasse IDH	EUR	102,95
	Klasse TFCH	EUR	115,51
	Klasse USD IC	USD	106,57

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 2,06 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 10.883.426,12.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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.

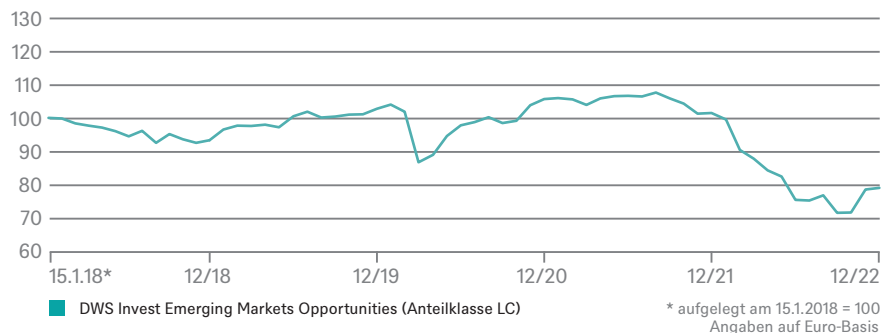
Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete DWS Invest Emerging Markets Opportunities einen Wertrückgang von 22,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

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. Neben Unternehmensanleihen bestanden Engagements primär in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu ca. 23% 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 seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1747710736	-22,4%	-23,4%	-21,3%
Klasse FC	LU1747710579	-22,0%	-21,9%	-18,9%
Klasse IC	LU1747710652	-21,8%	-21,6%	-18,3%
Klasse IC100	LU1747710819	-21,6%	-21,2%	-17,4%
Klasse ID50	LU1862379432	-21,7%	-21,3%	-11,5%
Klasse XC	LU1747710900	-21,7%	-21,3%	-17,6%

¹⁾ Klassen FC, IC, IC100, LC und XC aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse ID50 aufgelegt am 31.8.2018

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

Stand: 31.12.2022

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und

auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozent-

punkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlagefokus des Teilfonds wegen einer größeren relativen Ratingstabilität, Solvenz und Liquidität bei öffentlichen Emittenten. Private Unternehmen wurden opportunistisch beige-mischt. Unter Renditeaspekten hatte das Portfoliomanagement im Rahmen seines Konzeptes Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit höheren Risikoprämien und damit höheren Renditeaufschlägen Übergewicht. Darunter befanden sich z. B. Emissionen aus Afrika und der Türkei.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines 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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	48.905.048,90	23,33
Zentralregierungen	149.127.390,68	71,10
Summe Anleihen	198.032.439,58	94,43
2. Derivate	2.422.508,43	1,15
3. Bankguthaben	4.083.007,26	1,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.344.210,44	2,54
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-158.346,26	-0,07
III. Fondsvermögen	209.723.819,45	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						198.032.439,58	94,43
Verzinsliche Wertpapiere							
2,75 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2021/2033	EUR	3.070.000	1.100.000		75,112	2.305.938,40	1,10
4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	13.000.000		1.000.000	78,031	10.144.030,00	4,84
7,50 % BOI Finance BV -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	2.620.000	2.620.000		80,507	2.109.283,40	1,01
3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025	EUR	1.500.000		500.000	91,423	1.371.345,00	0,65
2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	500.000		77,637	388.185,00	0,18
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		94,398	1.887.960,00	0,90
5,625 % Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	4.000.000			69,683	2.787.320,00	1,33
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	11.100.000	2.600.000	1.000.000	69,785	7.746.135,00	3,69
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	1.017.000			92,985	945.657,45	0,45
4,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2031	EUR	6.740.000	6.740.000		90,428	6.094.847,20	2,91
5,00 % Hungary Government International Bond (MTN) 2022/2027	EUR	660.000	660.000		99,351	655.716,60	0,31
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	6.500.000		1.500.000	84,807	5.512.455,00	2,63
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.030.000		1.000.000	84,085	5.070.325,50	2,42
0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		82,702	1.654.040,00	0,79
2,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000			79,193	791.930,00	0,38
1,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	7.500.000	7.500.000		74,05	5.553.750,00	2,65
3,675 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.290.000		1.000.000	92,534	1.193.688,60	0,57
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		78,627	3.931.350,00	1,87
5,95 % Republic of Cameroon International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	3.000.000	1.200.000		74,525	2.235.750,00	1,07
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	6.000.000	6.000.000		69,239	4.154.340,00	1,98
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	8.400.000	8.400.000		55,952	4.699.968,00	2,24
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	6.000.000	4.100.000	1.000.000	69,789	4.187.340,00	2,00
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	11.500.000		3.100.000	86,556	9.953.940,00	4,75
1,50 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	6.200.000	6.200.000		71,853	4.454.886,00	2,12
1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.500.000	3.500.000		72,065	2.522.275,00	1,20
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	4.500.000		3.000.000	74,678	3.360.510,00	1,60
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.640.000			108,69	1.782.516,00	0,85
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	3.820.000		500.000	93,167	3.329.414,55	1,59
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.500.000	1.500.000		87,155	1.222.998,62	0,58
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	4.000.000	4.000.000		91,449	3.422.010,61	1,63
8,00 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000	5.000.000		88,084	4.120.115,89	1,96
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.100.000		5.500.000	93,958	4.482.768,78	2,14
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	3.820.000			84,962	3.036.200,79	1,45
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	3.600.000	5.100.000	1.500.000	86,771	2.922.264,37	1,39
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		78,56	734.926,44	0,35
4,688 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	5.000.000	5.000.000		88,714	4.149.584,04	1,98
7,25 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2026	USD	3.200.000			63,863	1.911.796,64	0,91
5,125 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2027	USD	2.310.000			58,122	1.256.015,30	0,60
3,875 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	2.300.000			53,402	1.149.020,45	0,55
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	4.500.000	4.000.000	5.300.000	96,441	4.059.911,98	1,94
5,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	2.000.000	2.000.000		92,208	1.725.206,15	0,82
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.430.000			83,302	3.452.244,56	1,65
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	6.000.000	2.500.000	500.000	91,038	5.109.946,55	2,44
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000	2.000.000		76,935	1.439.449,23	0,69
5,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	6.600.000	6.600.000		64,4	3.976.236,45	1,90

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2014/2026	USD	5.500.000		5.500.000	%	40,674	2.092.772,27	1,00
7,625 % Ghana Government International Bond -Reg- 2018/2029	USD	3.500.000			%	37,533	1.228.920,31	0,59
7,875 % Ghana Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	1.500.000			%	39,064	548.163,82	0,26
8,75 % Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	1.500.000		1.500.000	%	96,94	1.360.306,19	0,65
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	4.400.000		7.100.000	%	93,824	3.861.971,10	1,84
6,50 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	4.500.000		9.100.000	%	80,859	3.403.950,84	1,62
7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	5.500.000	2.000.000	600.000	%	76,816	3.952.362,57	1,88
6,00 % Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.800.000			%	40,63	684.166,38	0,33
7,50 % Pakistan Water & Power Development Authority (MTN) 2021/2031	USD	940.000			%	29,884	262.790,09	0,12
7,25 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	4.000.000			%	87,936	3.290.554,57	1,57
7,00 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	4.500.000		500.000	%	89,903	3.784.679,41	1,80
4,30 % Republic of South Africa Government International Bond 2016/2028	USD	2.000.000		4.500.000	%	89,415	1.672.949,29	0,80
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2.500.000			%	71,349	1.668.669,39	0,80
5,375 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.600.000	3.600.000		%	92,989	3.131.673,50	1,49
3,70 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3.000.000	1.000.000		%	83,807	2.352.035,91	1,12
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	6.020.000		4.200.000	%	90,631	5.104.058,72	2,43
5,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000	2.500.000		%	80,684	1.886.991,00	0,90
5,75 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	5.000.000		500.000	%	91,622	4.285.605,31	2,04
5,50 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	5.000.000			%	89,814	4.201.036,38	2,00
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	4.600.000			%	6,116	263.188,98	0,13
Summe Wertpapiervermögen							198.032.439,58	94,43
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							2.422.508,43	1,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 108,5 Mio.							2.422.508,43	1,15
Bankguthaben							4.083.007,26	1,95
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.724.822,65	1,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	1.451.832					1.358.184,61	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände							5.344.210,44	2,54
Zinsansprüche							5.335.466,06	2,54
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							5.850,71	0,00
Sonstige Ansprüche							2.893,67	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							209.882.165,71	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-158.346,26	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-158.346,26	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-158.346,26	-0,07
Fondsvermögen							209.723.819,45	100,00

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

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	131,903
Klasse IC	Stück	591.454,000
Klasse IC100	Stück	1.233.055,479
Klasse ID50	Stück	505.372,000
Klasse LC	Stück	2.759,000
Klasse XC	Stück	261.414,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBI Global Diversified High Yield Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	62,150
größter potenzieller Risikobetrag	%	138,728
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,430

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 101.453.444,38.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
HSBC France und Toronto Dominion Bank.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

US-Dollar USD 1,068951 = 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 im geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	13.473.826,37	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	294.020,64	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	34.796,16	
4. Sonstige Erträge	EUR	170,84	
Summe der Erträge	EUR	13.802.814,01	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-292.155,53	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-573.498,04	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-556.251,09	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	5.287,86	
Administrationsvergütung	EUR	-22.534,81	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.357,87	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.918,90	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-28.733,43	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.346,90	
Summe der Aufwendungen	EUR	-952.010,67	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.850.803,34	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-49.215.495,95	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-49.215.495,95	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-36.364.692,61	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 56.523,25.

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 0,29% p.a.,
Klasse LC 1,18% 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 392,41.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.562.236,04	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-37.970.853,45	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-6.448.086,66	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.850.803,34	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-49.215.495,95	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-28.486.644,30	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	209.723.819,45	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-32.770.104,81	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-16.445.391,14	

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	10.3.2023	EUR	4,50

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		
2022	EUR	209.723.819,45
2021	EUR	321.556.332,51
2020	EUR	503.553.995,61

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	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
2021	Klasse XC	EUR	82,39
	Klasse FC	EUR	103,88
	Klasse IC	EUR	104,49
	Klasse IC100	EUR	105,35
	Klasse ID50	EUR	101,56
2020	Klasse LC	EUR	101,44
	Klasse XC	EUR	105,17
	Klasse FC	EUR	107,52
	Klasse IC	EUR	108,01
	Klasse IC100	EUR	108,69
	Klasse ID50	EUR	109,45
	Klasse LC	EUR	105,64
Klasse XC	EUR	108,54	

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 0,99 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.218.737,86.

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 Sovereign Debt

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified) an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden. Darüber hinaus kann in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzt Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

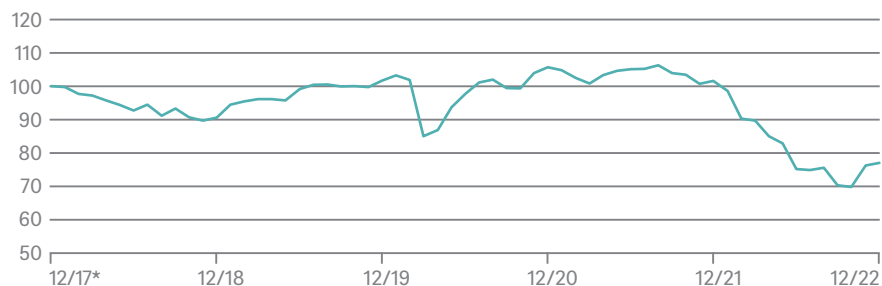
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt einen Wertrückgang von 24,3% je Anteil (Anteilklasse LDH; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-20,1%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



■ DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (Anteilklasse LDH) * 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD IC	LU0982741976	-21,8%	-18,5%	-10,7%
Klasse USD XC	LU2096795310	-21,6%	-19,5% ¹⁾	-
Klasse IDH ²⁾	LU0982741547	-23,9%	-23,0%	-20,3%
Klasse LDH ²⁾	LU0982741208	-24,3%	-24,4%	-23,2%
JPM EMBI Global Diversified		-17,7%	-15,0%	-6,4%

¹⁾ Klasse USD XC aufgelegt am 31.1.2020

²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2022

gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach

knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflat-

onsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu rund 37% des Teilfondsvermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung.

Der Anlagefokus des Teilfonds war auf den High Yield-Bereich gerichtet. Durch die Eskalation zwischen Russland und der Ukraine kam es zu starken Marktverwerfungen, die insbesondere bei Emittenten mit sehr niedrigem Kreditrating zu starken Kursverlusten führten. Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds im Vergleich zu der Benchmark schwächer abschnitt, war dessen Übergewicht bei Anleihen mit B-Rating.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeits-

bezogene 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 Sovereign Debt

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	8.879.833,62	30,29
Zentralregierungen	19.498.043,82	66,44
Summe Anleihen	28.377.877,44	96,73
2. Derivate	78.134,08	0,27
3. Bankguthaben	913.741,32	3,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	628.090,78	2,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-69.438,26	-0,24
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-592.576,65	-2,02
III. Fondsvermögen	29.335.828,71	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						28.377.877,44	96,73
Verzinsliche Wertpapiere							
2,75 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2021/2033	EUR	300.000			75,112	240.873,03	0,82
4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	900.000		900.000	78,031	750.701,50	2,56
7,50 % BOI Finance BV -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	750.000	1.050.000	300.000	80,507	645.434,99	2,20
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	750.000	750.000		94,398	756.800,93	2,58
4,75 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	300.000		950.000	83,468	267.669,48	0,91
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	300.000		300.000	69,785	223.790,14	0,76
0,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	EUR	800.000	800.000		68,788	588.247,74	2,01
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	400.000		200.000	84,085	359.530,82	1,23
5,95 % Republic of Cameroon International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	500.000		700.000	74,525	398.317,69	1,36
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	400.000	600.000	200.000	69,239	296.052,26	1,01
2,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	500.000	500.000		66,987	358.028,94	1,22
1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	500.000		72,065	385.169,59	1,31
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	200.000			92,108	184.216,00	0,63
2,70 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2020/2070	USD	200.000			62,347	124.694,00	0,42
4,00 % Aeropuerto Internacional de Tocumen SA -Reg- 2021/2041	USD	250.000		550.000	83,159	207.897,50	0,71
3,798 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	600.000		600.000	82,653	495.918,00	1,69
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000	1.250.000	250.000	91,449	914.490,00	3,12
9,375 % Angolan Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	450.000	450.000		79,475	357.637,50	1,22
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250.000		1.250.000	93,958	234.895,00	0,80
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	1.000.000		1.000.000	84,962	849.620,00	2,90
4,75 % Brazilian Government International Bond 2019/2050	USD	600.000			70,007	420.042,00	1,43
3,10 % Chile Government International Bond 2021/2061	USD	300.000		200.000	62,866	188.598,00	0,64
5,00 % Colombia Government International Bond 2015/2045	USD	200.000			68,434	136.868,00	0,47
3,875 % Colombia Government International Bond 2021/2061 *	USD	500.000		500.000	56,201	281.005,00	0,96
5,75 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2012/2042 *	USD	200.000			81,358	162.716,00	0,55
5,00 % Comision Federal de Electricidad (MTN) 2019/2049	USD	180.000		6,667	76,638	137.948,40	0,47
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	250.000		500.000	78,56	196.400,00	0,67
4,677 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2021/2051	USD	500.000			65,568	327.840,00	1,12
3,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2021/2033	USD	380.000			75,829	288.150,20	0,98
3,125 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	500.000		500.000	61,407	307.035,00	1,05
3,875 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	500.000			53,402	267.010,00	0,91
2,95 % Development Bank of Kazakhstan -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	200.000		350.000	79,221	158.442,00	0,54
6,85 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2015/2045	USD	200.000		200.000	87,044	174.088,00	0,59
5,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2060	USD	300.000		200.000	73,737	221.211,00	0,75
4,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2032	USD	800.000	600.000	150.000	83,268	666.144,00	2,27
5,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	150.000	150.000		92,208	138.312,00	0,47
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	1.400.000		350.000	83,302	1.166.228,00	3,98
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	330.000			76,935	253.885,50	0,87
0,00 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	71.567			39,34	28.154,46	0,10
2,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- 2020/2035 **	USD	619.125			46,321	286.784,89	0,98
1,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- 2020/2040 **	USD	1.000.000		2.300.000	41,1	411.000,00	1,40
7,903 % Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	500.000	700.000	200.000	63,429	317.145,00	1,08
8,70 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	200.000		600.000	66,984	133.968,00	0,46

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
7,50 % Egypt Government International Bond -Reg- 2021/2061	USD	250.000			61,98	154.950,00	0,53
8,75 % Egypt Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	300.000		200.000	67,414	202.242,00	0,69
3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050	USD	500.000		301.000	62,963	314.815,00	1,07
5,125 % Empresa de Transmision Electrica SA -Reg- 2019/2049	USD	200.000			81,47	162.940,00	0,56
4,00 % Georgian Railway JSC -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	200.000		600.000	87,844	175.688,00	0,60
7,625 % Ghana Government International Bond -Reg- 2018/2029	USD	200.000			37,533	75.066,00	0,26
8,95 % Ghana Government International Bond -Reg- 2019/2051	USD	200.000			35,713	71.426,00	0,24
7,875 % Ghana Government International Bond -Reg- 2020/2035	USD	200.000			35,969	71.938,00	0,25
8,75 % Ghana Government International Bond -Reg- 2020/2061	USD	250.000			35,037	87.592,50	0,30
7,75 % Ghana Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	300.000		400.000	37,513	112.539,00	0,38
3,70 % Guatemala Government Bond -Reg- 2021/2033 *	USD	200.000		300.000	82,812	165.624,00	0,56
3,125 % Hungary Government International Bond -Reg- 2021/2051	USD	200.000			60,405	120.810,00	0,41
3,05 % Indonesia Government International Bond 2021/2051 *	USD	200.000			72,95	145.900,00	0,50
6,75 % Instituto Costarricense de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	200.000			96,099	192.198,00	0,65
5,75 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2010/2032 **	USD	156.736		286.528	94,821	148.618,88	0,51
6,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2017/2033 *	USD	200.000			89,294	178.588,00	0,61
3,75 % Mexico Government International Bond 2021/2071	USD	300.000			62,747	188.241,00	0,64
4,00 % Morocco Government International Bond -Reg- 2020/2050	USD	200.000			68,536	137.072,00	0,47
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	650.000			64,506	419.289,00	1,43
7,50 % Oil and Gas Holding Co., BSCC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250.000			102,367	255.917,50	0,87
8,375 % Oil and Gas Holding Co., BSCC -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250.000			105,179	262.947,50	0,90
6,50 % Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	250.000		200.000	91,205	228.012,50	0,78
5,625 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200.000		700.000	98,969	197.938,00	0,67
6,00 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	600.000	400.000	600.000	100,45	602.700,00	2,05
6,00 % Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	200.000		600.000	40,63	81.260,00	0,28
7,375 % Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	300.000		600.000	35,946	107.838,00	0,37
7,50 % Pakistan Water & Power Development Authority (MTN) 2021/2031	USD	200.000			29,884	59.768,00	0,20
4,50 % Panama Government International Bond 2020/2056 0,50	USD	200.000	200.000		%	74.045148.090,00	
6,10 % Paraguay Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	250.000			96,656	241.640,00	0,82
6,50 % Pertamina Persero PT -Reg- 2011/2041	USD	300.000			101,596	304.788,00	1,04
6,45 % Pertamina Persero PT -Reg- 2014/2044	USD	200.000			100,042	200.084,00	0,68
6,50 % Pertamina Persero PT -Reg- 2018/2048	USD	250.000			100,404	251.010,00	0,86
4,15 % Pertamina Persero PT -Reg- 2020/2060	USD	200.000			71,646	143.292,00	0,49
2,78 % Peruvian Government International Bond 2020/2060	USD	300.000			58,897	176.691,00	0,60
4,55 % Petronas Capital Ltd -Reg- 2020/2050	USD	200.000			88,846	177.692,00	0,61
7,75 % Philippine Government International Bond 2006/2031	USD	400.000	400.000		119,451	477.804,00	1,63
2,95 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	300.000			72,513	217.539,00	0,74
2,65 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	200.000			67,846	135.692,00	0,46
4,625 % Qatar Government International Bond -Reg- 2016/2046	USD	200.000		200.000	94,601	189.202,00	0,64
5,103 % Qatar Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200.000			100,509	201.018,00	0,69
4,817 % Qatar Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	200.000			97,257	194.514,00	0,66
8,25 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200.000			77,852	155.704,00	0,53
8,00 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	200.000		200.000	85,695	171.390,00	0,58
5,00 % Republic of South Africa Government International Bond 2016/2046	USD	600.000	1.000.000	1.400.000	70,203	421.218,00	1,44
5,875 % Republic of South Africa Government International Bond 2018/2030	USD	400.000	400.000	200.000	93,282	373.128,00	1,27
4,85 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD	200.000	200.000	1.000.000	89,322	178.644,00	0,61

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250.000			71,349	178.372,50	0,61	
3,70 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	250.000		250.000	83,807	209.517,50	0,71	
3,90 % Republic of Uzbekistan International Bond (MTN) 2021/2031 *	USD	500.000	500.000	500.000	82,412	412.060,00	1,40	
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2016/2046	USD	200.000		200.000	88,771	177.542,00	0,60	
3,45 % Saudi Government International Bond -Reg- 2021/2061	USD	400.000		400.000	71,852	287.408,00	0,98	
6,25 % Senegal Government International Bond -Reg- 2017/2033	USD	300.000		700.000	82,89	248.670,00	0,85	
6,75 % Senegal Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200.000			70,866	141.732,00	0,48	
3,10 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- 2021/2051	USD	200.000		300.000	66,345	132.690,00	0,45	
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	200.000		1.600.000	90,631	181.262,00	0,62	
4,875 % Turkey Government International Bond 2013/2043	USD	400.000		600.000	65,25	261.000,00	0,89	
5,75 % Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	700.000		650.000	91,622	641.354,00	2,19	
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	800.000		400.000	89,814	718.512,00	2,45	
5,10 % Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	200.000		600.000	98,869	197.738,00	0,67	
Summe Wertpapiervermögen						28.377.877,44	96,73	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							82.031,25	0,28
Zinsterminkontrakte US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)							82.031,25	0,28
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-3.897,17	-0,01
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen EUR/USD 12,6 Mio.							28.124,78	0,10
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen USD/EUR 5,0 Mio.							-32.021,95	-0,11
Bankguthaben							913.741,32	3,12
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben							121.140,53	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar							792.600,79	2,70
Sonstige Vermögensgegenstände							628.090,78	2,14
Zinsansprüche							606.197,04	2,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							18.098,00	0,06
Sonstige Ansprüche							3.795,74	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							0,01	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							30.029.865,57	102,37
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-69.438,26	-0,24
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-592.576,65	-2,02
Summe der Verbindlichkeiten							-694.036,86	-2,37
Fondsvermögen							29.335.828,71	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 Sovereign Debt

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IDH	EUR	65,44
Klasse LDH	EUR	65,39
Klasse USD IC	USD	108,66
Klasse USD XC	USD	80,51
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH	Stück	30.000,465
Klasse LDH	Stück	159.304,424
Klasse USD IC	Stück	1,000
Klasse USD XC	Stück	200.001,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPM EMBI Global Diversified

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	107,061
größter potenzieller Risikobetrag	%	183,546
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	142,143

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf USD 8.8334.295,30. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK) 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 USD unbefristet	gesamt
0,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2030	EUR	500.000	367.654,84	
3,875 % Colombia Government International Bond 2021/2061	USD	500.000	281.005,00	
5,75 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2012/2042	USD	200.000	162.716,00	
3,70 % Guatemala Government Bond -Reg- 2021/2033	USD	200.000	165.624,00	
3,05 % Indonesia Government International Bond 2021/2051	USD	200.000	145.900,00	
6,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2017/2033	USD	200.000	178.588,00	
3,90 % Republic of Uzbekistan International Bond (MTN) 2021/2031	USD	500.000	412.060,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.713.547,84	1.713.547,84

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, ING Bank N.V., Nomura Financial Products Europe GmbH, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	USD	2.249.095,84
Schuldverschreibungen	USD	2.249.095,84

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Euro EUR 0,935497 = USD 1

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 12. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD 1.877.193,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 20.231,35
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD 28.854,89
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD 306,71
5. Sonstige Erträge	USD 135,18
Summe der Erträge	USD 1.926.721,36
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -1.171,51
2. Verwaltungsvergütung	USD -169.629,77
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -171.913,86
Erträge aus dem Expense Cap	USD 17.452,88
Administrationsvergütung	USD -15.168,79
3. Verwahrstellenvergütung	USD -3.352,07
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -10.049,96
5. Taxe d'Abonnement	USD -13.002,38
6. Sonstige Aufwendungen	USD -24.634,73
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD -9.618,30
Vertriebskosten	USD -8.581,81
andere	USD -6.434,62
Summe der Aufwendungen	USD -221.840,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 1.704.880,94
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -12.861.836,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -12.861.836,86
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -11.156.955,92

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 1.509,01.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,49% p.a.,	Klasse LDH 1,29% p.a.,
Klasse USD IC 0,46% p.a.,	Klasse USD 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.

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

Klasse IDH 0,029% p.a.,	Klasse LDH 0,030% p.a.,
Klasse USD IC 0,014% p.a.,	Klasse USD XC 0,029% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 3.769,56.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	109.659.172,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-828.199,29	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-58.477.378,90	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-6.320.841,49	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.704.880,94	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-12.861.836,86	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-3.539.967,86	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	29.335.828,71

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-12.861.836,86
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-12.309.283,37
Devisen(termin)geschäften	USD	-953.827,02
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	401.273,53

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,94

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,39

Klasse USD IC

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	
2022	USD 29.335.828,71
2021	USD 109.659.172,17
2020	USD 82.376.344,36

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse IDH	EUR	65,44
	Klasse LDH	EUR	65,39
	Klasse USD IC	USD	108,66
	Klasse USD XC	USD	80,51
2021	Klasse IDH	EUR	90,89
	Klasse LDH	EUR	90,47
	Klasse USD IC	USD	138,89
2020	Klasse USD XC	USD	102,65
	Klasse IDH	EUR	97,90
	Klasse LDH	EUR	97,49
	Klasse USD IC	USD	142,20
	Klasse USD XC	USD	104,91

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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 1,09 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 828.228,34.

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 einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der über dem als Benchmark dienenden Bloomberg Commodity Index Total Return liegt. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in rohstoffbezogene Anlagen in einem breiten Spektrum von Rohstoffbranchen, insbesondere in den Bereichen Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie, investiert. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Finanzderivaten anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben können. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in festverzinsliche Anlagen investiert werden. Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Teilfondsvermögen haben.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 erzielte der Teilfonds DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertzuwachs von 9,4% je Anteil (Anteilkategorie USD TFC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index Total Return, stieg im selben Zeitraum um 15,8% (jeweils in US-Dollar).

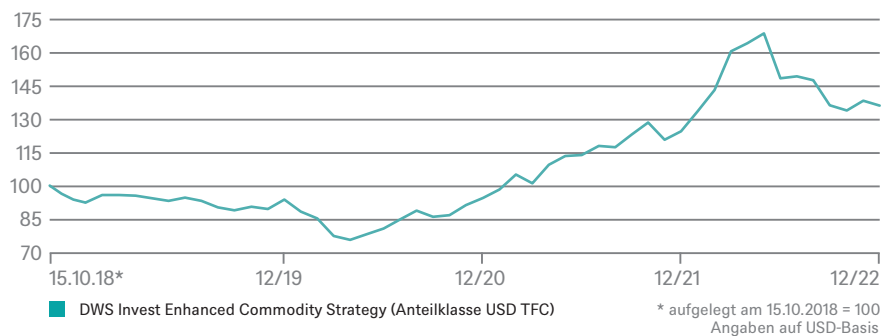
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

Nach der soliden Performance im Jahr 2021 legte die Assetklasse

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1881477555	9,4%	45,5%	36,2%
Klasse USD IC	LU1881477399	9,6%	46,2%	39,8%
Klasse USD LC	LU1881477472	8,9%	43,6%	44,8%
Klasse CHF IC ²⁾	LU1881476581	10,6%	39,1%	33,8%
Klasse CHF LC ²⁾	LU1881476664	10,0%	36,7%	30,8%
Klasse IC ³⁾	LU1881476821	16,2%	53,2%	54,7%
Klasse LC ³⁾	LU1881477043	15,5%	50,5%	51,4%
Klasse LCH ³⁾	LU1956017716	6,7%	37,2%	30,6%
Klasse TFCH ³⁾	LU1956017807	6,9%	38,5%	32,2%
Klasse JPY JC ⁴⁾	LU1877301470	25,3%	76,4%	60,3%
Klasse JPY JCH (P) ⁴⁾	LU1877301553	7,3%	41,4%	28,1%
Klasse SGD LC ⁵⁾	LU1881477126	8,0%	42,8%	42,4%
Bloomberg-Commodity-Index Total Return		15,8%	42,1%	36,2%

¹⁾ Klassen JPY JC, JPY JCH (P), USD IC und USD TFC aufgelegt am 15.10.2018 / Klassen LCH und TFCH aufgelegt am 15.3.2019 / Klassen CHF IC, CHF LC, IC, LC, SGD LC und USD LC aufgelegt am 7.5.2019

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: 31.12.2022

Rohstoffe 2022 erneut kräftig zu. 2022 stand die gute Entwicklung bei Rohstoffen im Gegensatz zu Aktien und auch zu festverzinslichen Anlagen, die beide deutliche Korrekturen hinnehmen mussten. Die Preise für Öl und Erdgas verteuerten sich massiv. Mit dem

Ausbruch des Russland-Ukraine-Kriegs rückte Russlands Rolle als bedeutender Energielieferant in den Fokus. Der anfängliche Preisanstieg spiegelte den vom Markt eingepreisten sofortigen Wegfall der Versorgung aus Russland wider. Seit dem Höchststand im Juni

haben die Energiepreise wieder nachgegeben. Die Öllieferungen blieben weitgehend stabil, wobei sich der Bestimmungsort für russisches Öl von Europa nach Asien, Nahost und Afrika verlagerte. Die russischen Erdgaslieferungen über Nordstream I wurden komplett eingestellt. Europa konnte jedoch Ersatz aus Norwegen und durch die Umleitung von LNG-Lieferungen aus Asien und den USA beschaffen. Wärmeres Wetter und die geringere Nachfrage aus China infolge der schwächeren Konjunktur erleichterten ebenfalls den Übergang.

Als einer der größte Käufer zahlreicher Rohstoffe spielte die chinesische Wirtschaft eine maßgebliche Rolle bei der Rohstoffpreisbildung. Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine war der wichtigste Einflussfaktor im ersten Halbjahr 2022; im zweiten Halbjahr wurden die Rohstoffpreise vor allem von der chinesischen Konjunktur beherrscht. Die chinesische Regierung hatte 2021 begonnen, das Kreditangebot zu verknappen, und die Vorschriften für Unternehmen verschärft, um große Kapitalgesellschaften unter Kontrolle zu bringen. Die Folge war eine markante Wachstumsverlangsamung. Zwar legte die chinesische Regierung den wirtschaftlichen Schwerpunkt mit Beginn des Jahres 2022 wieder auf Wachstum, jedoch führten steigende Corona-Infektionszahlen aufgrund der Null-COVID-Politik erneut zu breiten Lockdowns im ganzen Land. Die wirtschaftlichen Auswirkungen waren enorm. Ein weiterer Faktor mit starkem Einfluss auf die erwartete Nachfrage war der Kurswechsel der Zentralbanken zur Eindämmung der

Inflation. Die US-Notenbank (Fed) hatte den durch höhere Energiepreise ausgelösten Anstieg der Gesamtinflation am Jahresanfang noch als vorübergehendes Phänomen eingestuft. Bis Juni 2022 war klar, dass sich die Inflation von den Rohstoffen auf alle Waren und Dienstleistungen ausgeweitet hatte. Dies führte dazu, dass die strukturelle Inflation auf einem hohen Niveau verharrte. Die Fed reagierte prompt und entschlossen mit mehreren Zinsschritten von jeweils 75 Basispunkten und setzte ihre Zinserhöhungspolitik auch in das Jahr 2023 hinein fort. Die Zentralbanken anderer Länder mussten zur Inflationsbekämpfung ebenfalls die Zinsen anheben. Die Marktteilnehmer erwarteten infolgedessen einen allgemeinen Rückgang bei Rohstoffen, was dazu führte, dass die Rohstoffpreise einen Teil der Gewinne aus dem ersten Halbjahr wieder abgaben.

Gegen Ende 2022 beschloss die chinesische Regierung einen Politikwechsel und leitete die Wiederöffnung der Wirtschaft ein. Außerdem gingen viele Anleger davon aus, dass China angesichts des ehrgeizigen Wachstumsziels, das die chinesische Zentralregierung für 2023 festgelegt hatte, erneut zu finanzpolitischen Unterstützungsmaßnahmen greifen müsste, um das Wirtschaftswachstum wieder auf Kurs zu bringen. Die Preise für Basismetalle stiegen im vierten Quartal stark an und verteuerten sich um über 20%.

Die Kernstrategien des Portfoliomanagements für den Teilfonds brachten 2022 gemischte Ergebnisse. Die Strategie der optimalen rollierenden Rendite (Optimal Roll

and Yield) entwickelte sich unterplanmäßig, da im ersten Halbjahr länger laufende Engagements bestanden. Angesichts des starken Anstiegs der Rohstoffpreise profitierten früher fällige Kontrakte am meisten, sodass die Optimal Roll and Yield-Strategie einen negativen Beitrag leistete.

Die Strategie der Beta-Anpassung erwies sich als erfolgreich. Die Übergewichtung des Beta auf über 100% war für den Teilfonds ebenfalls positiv. Besonders gut funktionierte die Strategie im ersten Quartal.

Auch die Relative-Value-Strategie trug positiv zum Anlageergebnis bei. Gleiches galt für die Übergewichtung von Heizöl in den ersten Monaten des Jahres. Gegen Ende des Jahres wurde die Position in eine Übergewichtung bei Gold und Aluminium umgeschichtet. Diese entwickelte sich gut, als die Wiederöffnung Chinas und das mögliche Ende des Straffungszyklus der Fed in den Blickpunkt des Marktes rückten.

Die taktischen Sicherungsgeschäfte wirkten sich negativ aus. Die taktische Übergewichtung von Erdgas und die Untergewichtung von raffinierten Ölerzeugnissen erwiesen sich als ungünstig. Das Portfoliomanagement hatte erwartet, dass die geringeren Lieferungen aus Russland den Erdgaspreis verteuern würden, aber das größere Angebot an Erdgas und der milde Winter ließen den Erdgaspreis sinken.

Schließlich entwickelten sich die als Sicherheiten gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere

schwächer als das Engagement der Benchmark bei 3-monatigen T-Bills. Angesichts des starken Anstiegs des kurzfristigen Zinssatzes wies der Teilfonds trotz Durationsverringerung immer noch eine längere Duration als die T-Bills auf. Außerdem weitete sich der Credit Spread parallel zur Entwicklung am Aktienmarkt aus, was ebenfalls die Performance der als Sicherheiten gehaltenen festverzinslichen Anlagen beeinträchtigte.

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 angege-

ben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	86.800.709,80	52,24
Zentralregierungen	58.409.640,47	35,15
Regionalregierungen	4.750.672,00	2,86
Summe Anleihen	149.961.022,27	90,25
2. Derivate	547.204,48	0,33
3. Bankguthaben	15.215.521,35	9,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	870.442,64	0,52
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.397,41	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-321.149,94	-0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-114.357,71	-0,07
III. Fondsvermögen	166.161.080,50	100,00

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						149.961.022,27	90,25
Verzinsliche Wertpapiere							
2,50	% Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 630.000			95,714	602.998,20	0,36
3,00	% African Development Bank (MTN) 2018/2023	USD 3.000.000			98,707	2.961.210,00	1,78
0,25	% Asian Infrastructure Investment Bank 2020/2023	USD 2.000.000			96,68	1.933.600,00	1,16
4,25	% Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD 1.000.000			99,65	996.500,00	0,60
2,70	% Banco Santander Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 236.000			95,089	224.410,04	0,13
3,125	% Banco Santander SA (MTN) 2017/2023	USD 400.000			99,754	399.016,00	0,24
3,496	% Banco Santander SA 2022/2025	USD 2.000.000	2.000.000		96,44	1.928.800,00	1,16
3,00	% Bancolumbia SA (MTN) 2020/2025	USD 545.000			94,957	517.515,65	0,31
0,25	% Bank of England Euro Note -Reg- 2021/2024	USD 3.000.000			94,923	2.847.690,00	1,71
2,15	% Bank of Montreal (MTN) 2022/2024	USD 2.000.000	2.000.000		96,709	1.934.180,00	1,16
1,95	% Bank of Nova Scotia 2020/2023	USD 1.000.000			99,86	998.600,00	0,60
3,50	% Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD 500.000			92,031	460.155,00	0,28
3,00	% BNG Bank NV -144A- (MTN) 2018/2023	USD 2.000.000	2.000.000		98,641	1.972.820,00	1,19
2,875	% Canada Government International Bond 2022/2025	USD 3.000.000	3.000.000		96,656	2.899.680,00	1,74
2,25	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025	USD 384.000			94,426	362.595,84	0,22
3,90	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	USD 1.400.000			98,721	1.382.094,00	0,83
3,50	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2019/2024	USD 400.000			96,617	386.468,00	0,23
0,65	% Corebridge Global Funding -Reg- 2021/2024	USD 1.000.000			93,463	934.630,00	0,56
2,375	% Corp. Andina de Fomento 2020/2023	USD 500.000			98,96	494.800,00	0,30
0,25	% Council Of Europe Development Bank 2020/2023	USD 2.000.000			96,442	1.928.840,00	1,16
1,00	% Credit Suisse AG/New York NY 2020/2023	USD 500.000			97,927	489.635,00	0,29
0,25	% European Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2020/2023	USD 2.000.000	2.000.000		97,655	1.953.100,00	1,18
3,125	% European Investment Bank (MTN) 2018/2023	USD 2.000.000	2.000.000		98,471	1.969.420,00	1,18
0,50	% Federal Home Loan Banks 2021/2023	USD 3.330.000			96,401	3.210.153,30	1,93
2,125	% Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD 3.500.000	3.500.000		97,135	3.399.725,00	2,05
2,75	% Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD 2.670.000	2.670.000		97,215	2.595.640,50	1,56
0,25	% Federal National Mortgage Association 2020/2023	USD 2.000.000			98,291	1.965.820,00	1,18
2,75	% FMS Wertmanagement (MTN) 2019/2024	USD 4.000.000	4.000.000		97,882	3.915.280,00	2,36
5,10	% General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD 1.500.000	1.500.000		99,735	1.496.025,00	0,90
1,70	% General Motors Financial Co., Inc. 2020/2023	USD 767.000	767.000		97,944	751.230,48	0,45
1,50	% Global Payments, Inc. 2021/2024	USD 360.000			93,279	335.804,40	0,20
3,60	% HSBC Holdings PLC (MTN) 2016/2023	USD 1.000.000			99,535	995.350,00	0,60
2,999	% HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD 2.000.000	2.000.000		94,138	1.882.760,00	1,13
3,55	% ING Groep NV (MTN) 2019/2024	USD 2.000.000	1.500.000		97,838	1.956.760,00	1,18
3,00	% Inter-American Development Bank (MTN) 2013/2023	USD 3.000.000	3.000.000		98,594	2.957.820,00	1,78
2,625	% Inter-American Development Bank (MTN) 2019/2024	USD 2.000.000	2.000.000		97,787	1.955.740,00	1,18
3,00	% International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2018/2023	USD 2.000.000	2.000.000		98,646	1.972.920,00	1,19
3,829	% International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2021/2023 *	USD 2.000.000			100,004	2.000.080,00	1,20
2,875	% International Finance Corp. (MTN) 2018/2023	USD 3.000.000	3.000.000		98,894	2.966.820,00	1,79
0,375	% Japan Bank for International Cooperation 2020/2023	USD 2.000.000			96,846	1.936.920,00	1,17
0,45	% John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024	USD 2.425.000			95,637	2.319.197,25	1,40
2,70	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2016/2023	USD 2.000.000	2.000.000		99,179	1.983.580,00	1,19
2,875	% Kommuninvest I Sverige AB -Reg- 2022/2024	USD 800.000	800.000		97,239	777.912,00	0,47
2,438	% Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2026 *	USD 240.000			93,042	223.300,80	0,13
2,90	% Merck & Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD 2.000.000	2.000.000		97,848	1.956.960,00	1,18
0,70	% Met Tower Global Funding -Reg- 2021/2024	USD 2.000.000			94,553	1.891.060,00	1,14
3,761	% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023	USD 1.500.000	1.000.000		99,296	1.489.440,00	0,90
3,62	% Morgan Stanley 2022/2025 *	USD 2.000.000	2.000.000		97,714	1.954.280,00	1,18
3,479	% NatWest Markets PLC 2022/2025	USD 2.000.000	2.000.000		95,931	1.918.620,00	1,15
3,15	% New York Life Global Funding -Reg- 2022/2024	USD 1.290.000	1.290.000		97,366	1.256.021,40	0,76
2,94	% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2022/2024	USD 2.000.000	2.000.000		97,447	1.948.940,00	1,17
3,75	% Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2018/2023	USD 2.000.000			99,054	1.981.080,00	1,19
3,15	% PACCAR Financial Corp. (MTN) 2022/2024	USD 2.000.000	2.000.000		97,761	1.955.220,00	1,18
0,30	% Private Export Funding Corp. -Reg- 2021/2023	USD 3.000.000			98,641	2.959.230,00	1,78
3,40	% Province of Ontario Canada (MTN) 2018/2023	USD 2.000.000	2.000.000		98,864	1.977.280,00	1,19
2,625	% Province of Quebec Canada (MTN) 2013/2023	USD 2.000.000			99,774	1.995.480,00	1,20
3,875	% Qatar Government International Bond -144A- (MTN) 2018/2023	USD 2.000.000			99,611	1.992.220,00	1,20
4,155	% Simon Property Group LP 2022/2024 *	USD 1.600.000	1.600.000		99,267	1.588.272,00	0,96
3,70	% Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2025	USD 2.000.000	2.000.000		96,908	1.938.160,00	1,17
4,351	% Societe Generale SA -Reg- 2022/2025	USD 1.500.000	1.500.000		97,862	1.467.930,00	0,88
3,885	% Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2018/2024 *	USD 2.000.000	2.000.000		99,589	1.991.780,00	1,20
4,746	% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD 1.320.000			99,313	1.310.931,60	0,79
2,375	% Temasek Financial I Ltd -Reg- 2012/2023	USD 500.000			99,89	499.450,00	0,30
4,46	% Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2023 *	USD 2.000.000			99,818	1.996.360,00	1,20
2,50	% Toyota Motor Credit Corp. 2022/2024	USD 1.040.000	1.040.000		97,127	1.010.120,80	0,61
3,20	% Truist Bank (MTN) 2019/2024	USD 2.000.000	2.000.000		97,766	1.955.320,00	1,18
0,375	% United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2013/2023	USD 2.560.800	185.540	1.140	98,816	2.530.490,52	1,52

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	
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2023	USD	3.000.000			%	98,928	2.967.828,36	1,79
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	4.000.000	4.000.000		%	99,258	3.970.334,36	2,39
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	3.000.000			%	99,056	2.971.689,69	1,79
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000			%	99,439	1.988.782,90	1,20
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	4.000.000	4.000.000		%	98,418	3.936.718,76	2,37
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	3.000.000			%	95,855	2.875.664,07	1,73
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,99	2.999.700,66	1,80
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2023	USD	2.000.000			%	99,688	1.993.750,00	1,20
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2023	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,295	4.964.764,15	2,99
0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	4.000.000	4.000.000		%	94,656	3.786.250,00	2,28
0,60 % VMware, Inc. 2021/2023	USD	1.710.000	1.000.000		%	97,229	1.662.615,90	1,00
2,00 % Westpac Banking Corp. 2020/2023	USD	1.128.000	1.000.000		%	99,938	1.127.300,64	0,68
2,95 % Xilinx, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000			%	97,338	973.380,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen							149.961.022,27	90,25
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							2.033.616,47	1,22
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 0,5 Mio.							10.536,72	0,01
JPY/USD 5 504,6 Mio.							1.916.558,61	1,15
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							606,08	0,00
JPY/USD 725,6 Mio.							105.915,06	0,06
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							-1.486.411,99	-0,89
Commodity Swaps								
French Republic Government Bond OAT / 0% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	122.882	122.881				749.432,49	0,45
French Republic Government Bond OAT / 0.004% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	170.428	170.427				404.538,96	0,25
French Republic Government Bond OAT / 0.004% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	110.511	110.510				-37.253,14	-0,02
French Republic Government Bond OAT / 0.004% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	176.091	176.091				-250.877,17	-0,15
French Republic Government Bond OAT / 0.006% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	139.454	139.454				-481.884,11	-0,29
French Republic Government Bond OAT / 0.009% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	325.182	325.182				86.596,49	0,05
French Republic Government Bond OAT / 0.011% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	99.519	99.518				-3.304,59	0,00
French Republic Government Bond OAT / 0.011% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	137.053	137.053				520.624,02	0,31
French Republic Government Bond OAT / 0.09% 23/01/2023 (OTC) (JP)	Stück	507.076	521.916	14.840			-964.812,09	-0,58
French Republic Government Bond OAT / 0.09% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	521.916	521.916				-993.049,76	-0,60
French Republic Government Bond OAT / 0.12% 23/01/2023 (OTC) (JP)	Stück	53.452	53.452				-185.184,11	-0,11
French Republic Government Bond OAT / 0.16% 23/01/2023 (OTC) (JP)	Stück	50.611	50.611				-220.574,58	-0,13
French Republic Government Bond OAT / 0.31% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	46.653	46.652				-110.664,40	-0,07

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						15.215.521,35	9,16
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	57.408				61.366,43	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	2.222.998				16.864,53	0,01
Schweizer Franken	CHF	12.032				13.043,17	0,01
Singapur Dollar	SGD	16.149				12.051,67	0,01
US-Dollar	USD					15.112.195,55	9,09
Sonstige Vermögensgegenstände						870.442,64	0,52
Zinsansprüche						804.871,37	0,48
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						60,49	0,00
Sonstige Ansprüche						65.510,78	0,04
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						2.397,41	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **						169.844.192,10	102,21
Sonstige Verbindlichkeiten						-321.149,94	-0,19
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-321.149,94	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-114.357,71	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-3.683.111,60	-2,21
Fondsvermögen						166.161.080,50	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 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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF IC	Stück	913,014
Klasse CHF LC	Stück	12.236,086
Klasse IC	Stück	2.434,838
Klasse LC	Stück	376.688,242
Klasse LCH	Stück	1.258,822
Klasse TFCH	Stück	2.256,000
Klasse JPY JC	Stück	464.252,000
Klasse JPY JCH (P)	Stück	417.976,000
Klasse SGD LC	Stück	1.574,424
Klasse USD IC	Stück	156,600
Klasse USD LC	Stück	31.563,436
Klasse USD TFC	Stück	5.757,389

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg Commodity Index Total Return

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,263
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,050
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,137

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 369.912.292,28. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	515.662,42
davon:		
Bankguthaben	EUR	515.662,42

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

JP = J.P. Morgan SE
GS = Goldman Sachs Bank Europe SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,922450	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	2.422.305,72	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	183.213,30	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	878,58	
4. Sonstige Erträge	USD	127,22	
Summe der Erträge	USD	2.606.524,82	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-580,34	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.699.317,41	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.677.442,92	
Administrationsvergütung	USD	-21.874,49	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.468,62	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-24.657,48	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-48.340,68	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-61.259,53	
Summe der Aufwendungen	USD	-1.839.624,06	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	766.900,76	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	14.617.368,16	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	14.617.368,16	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	15.384.268,92	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 3.106,25.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF IC 0,71% p.a.,	Klasse CHF LC 1,30% p.a.,
Klasse IC 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,30% p.a.,
Klasse LCH 1,33% p.a.,	Klasse TFCH 0,89% p.a.,
Klasse JPY JC 0,81% p.a.,	Klasse JPY JCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse SGD LC 1,29% p.a.,	Klasse USD IC 0,70% p.a.,
Klasse USD LC 1,29% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2.470,78.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	131.496.486,96
1. Mittelzufluss (netto)	USD	36.603.439,44
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-8.971.960,83
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	766.900,76
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	14.617.368,16
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-8.351.153,99
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	166.161.080,50

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	14.617.368,16
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-237.503,62
Devisen(termin)geschäften	USD	-10.930.147,05
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	25.785.018,83

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

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			
2022	.....	USD	166.161.080,50
2021	.....	USD	131.496.486,96
2020	.....	USD	80.327.442,43
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF IC	CHF	134,07
	Klasse CHF LC	CHF	131,03
	Klasse IC	EUR	154,59
	Klasse LC	EUR	151,29
	Klasse LCH	EUR	130,62
	Klasse TFCH	EUR	132,20
	Klasse JPY JC	JPY	16.029,00
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	12.814,00
	Klasse SGD LC	SGD	14,25
	Klasse USD IC	USD	139,77
	Klasse USD LC	USD	144,58
	Klasse USD TFC	USD	136,21
2021	Klasse CHF IC	CHF	121,21
	Klasse CHF LC	CHF	119,16
	Klasse IC	EUR	133,08
	Klasse LC	EUR	131,02
	Klasse LCH	EUR	122,43
	Klasse TFCH	EUR	123,62
	Klasse JPY JC	JPY	12.788,00
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.944,00
	Klasse SGD LC	SGD	13,20
	Klasse USD IC	USD	127,58
	Klasse USD LC	USD	132,75
	Klasse USD TFC	USD	124,52
2020	Klasse CHF IC	CHF	88,52
	Klasse CHF LC	CHF	87,54
	Klasse IC	EUR	92,74
	Klasse LC	EUR	91,85
	Klasse LCH	EUR	93,98
	Klasse TFCH	EUR	94,64
	Klasse JPY JC	JPY	8.665,00
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	9.052,00
	Klasse SGD LC	SGD	9,83
	Klasse USD IC	USD	96,45
	Klasse USD LC	USD	100,96
	Klasse USD TFC	USD	94,32

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Asian Bonds

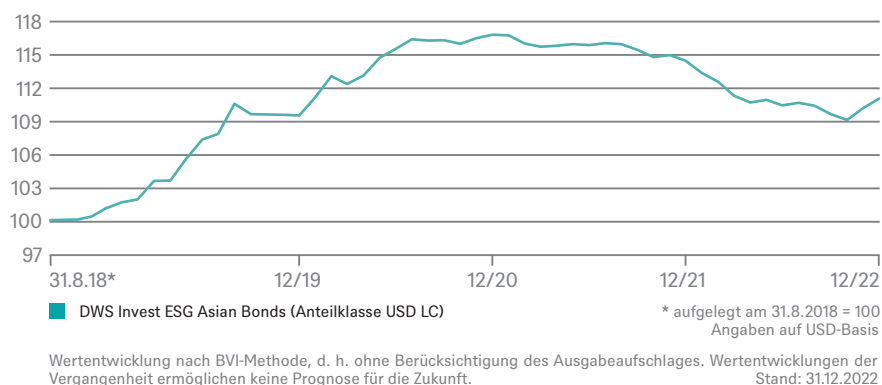
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (J.P. Morgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Der regionale Schwerpunkt des Teilfonds liegt auf Schuldtiteln im asiatisch-pazifischen Raum. Die Anlagen konzentrieren sich auf Hartwährungsanleihen von Unternehmens-, quasi-staatlichen und staatlichen Emittenten. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Anleihen von Investment-Grade-Emittenten, wobei höchstens 10% in Emittenten ohne Investment-Grade-Rating angelegt werden dürfen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung bestimmt. Der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds verzeichnete im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 3,0% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode), schnitt jedoch besser als der Referenzindex ab, der im gleichen Zeitraum um 9,9% nachgab (jeweils in US-Dollar).

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-Staatsanleihen. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei Südkorea, Japan und Singapur die drei nach Gewichtung stärksten Regionen waren. Zum Berichtsstichtag wies

DWS Invest ESG Asian Bonds
Wertentwicklung seit Auflegung



der Teilfonds ein Durchschnittsrating von A auf. Die Duration des Portfolios war im gesamten Jahr 2022 kürzer als die des Referenzindex.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben

Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession. In Anbetracht der weltweit hohen Verschuldung und des zunächst noch sehr niedrigen Zinsumfelds verzeichneten die Anleihemärkte im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2022 starke Kursrückgänge, die von einem deutlichen Anstieg der Anleiherenditen begleitet wurden. Die höheren Renditen wurden hauptsächlich von der Inflationsdynamik und den deutlichen Zinserhöhungen der Zentralbanken als Reaktion darauf angetrieben. Die Märkte für Unternehmensanleihen litten unter Kursrückgängen in Kombination mit einem Renditeanstieg und höheren Risikoaufschlägen. Die Stimmung an den asiatischen

Rentenmärkten wurde zudem durch das langsamere Wirtschaftswachstum in China und die schwächere Verbraucherstimmung infolge der Probleme im chinesischen Immobiliensektor belastet. In diesem schwierigen Anlageumfeld übertraf der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds seinen Referenzindex deutlich. Dies lag insbesondere an der im Verhältnis kürzeren Duration (durchschnittlichen Kapitalbindung), durch die die mit steigenden Renditen verbundenen Kursrückgänge begrenzt wurden. Die Titelauswahl und die regionale Gewichtung des Teilfonds trugen ebenfalls zur Outperformance bei. Ein wichtiger Einflussfaktor war die Untergewichtung bei chinesischen Anleihen, wobei „gefallene Engel“, insbesondere im chinesischen Immobiliensektor, leicht anzogen.

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.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1859276286	-3,0%	1,4%	11,0%
Klasse USD FC	LU2503880556	-	-	1,5%
Klasse USD FC100	LU1936919510	-2,1%	4,5%	13,3%
Klasse USD IC	LU1859276104	-2,3%	3,9%	15,0%
Klasse USD IC500	LU2026199591	-2,0%	4,8%	4,5%
Klasse USD LD	LU2503880473	-	-	1,4%
Klasse USD LDM	LU2503880390	-	-	1,4%
Klasse USD RC	LU2503882255	-	-	1,6%
Klasse USD TFC	LU1859276443	-2,5%	3,1%	13,7%
Klasse FCH ²⁾	LU2503882099	-	-	1,0%
Klasse ICH ²⁾	LU1859275809	-4,3%	-0,7%	5,8%
Klasse LCH ²⁾	LU2503881950	-	-	1,0%
Klasse LDH ²⁾	LU2503881794	-	-	1,0%
Klasse NCH ²⁾	LU2503881521	-	-	1,0%
Klasse ND ²⁾	LU2503881364	-	-	-3,6%
Klasse NDH ²⁾	LU2503881281	-	-	0,9%
Klasse NDQH ²⁾	LU2503881109	-	-	0,9%
Klasse PFCH ²⁾	LU2503881018	-	-	1,1%
Klasse PFDQH ²⁾	LU2503880986	-	-	1,0%
Klasse TFCH ²⁾	LU1859275981	-4,4%	-1,4%	4,7%
Klasse TFDH ²⁾	LU2503880630	-	-	1,0%
Klasse CHF FCH ³⁾	LU2503880127	-	-	0,9%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU2503880804	-	-	1,0%
Klasse SGD LDMH ⁵⁾	LU2503880713	-	-	1,4%
JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)		-9,9%	-3,8%	7,6%

¹⁾ Klassen ICH, TFCH, USD IC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 31.8.2018 / Klasse USD FC100 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD IC500 aufgelegt am 16.8.2019 / Klassen FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH, SGD LDMH, USD FC, USD LD, USD LDM und USD RC aufgelegt am 10.11.2022

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: 31.12.2022

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	207.121.836,42	75,70
Zentralregierungen	46.448.387,60	16,96
Summe Anleihen	253.570.224,02	92,66
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	16.226.894,14	5,93
Summe Investmentanteile	16.226.894,14	5,93
3. Derivate	1.214.836,58	0,45
4. Bankguthaben	885.577,60	0,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.060.583,54	0,75
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	33.056,22	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-305.439,19	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-33.401,13	-0,01
III. Fondsvermögen	273.652.331,78	100,00

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							253.570.224,02	92,66
Verzinsliche Wertpapiere								
0,75 % CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	78,218	836.111,71	0,31
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	700.000	700.000		%	97,639	730.598,82	0,27
3,75 % Peruvian Government International Bond 2016/2030	EUR	600.000	600.000		%	93,428	599.219,45	0,22
2,085 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	900.000	900.000		%	77,973	750.143,51	0,27
3,50 % Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	94,499	944.990,00	0,35
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	1.000.000	1.000.000		%	92,108	921.080,00	0,34
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	500.000	500.000		%	83,88	419.400,00	0,15
3,125 % AIA Group Ltd (MTN) 2013/2023	USD	2.290.000			%	99,664	2.282.305,60	0,83
3,375 % AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	700.000	700.000		%	88,974	622.818,00	0,23
2,40 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1.000.000	1.000.000		%	87,315	873.150,00	0,32
2,125 % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	79,474	794.740,00	0,29
6,50 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2018/perpetual *	USD	5.400.000	3.500.000		%	99,935	5.396.490,00	1,97
3,064 % Axiata Spv5 Labuan Ltd (MTN) 2020/2050	USD	1.000.000	1.000.000		%	65,622	656.220,00	0,24
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	700.000	700.000		%	91,121	637.847,00	0,23
3,255 % Bank Hapoalim BM -144A- 2021/2032 *	USD	700.000	700.000		%	86,482	605.374,00	0,22
4,625 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2018/2023	USD	1.500.000	500.000		%	99,814	1.497.210,00	0,55
3,95 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD	1.606.000			%	98,269	1.578.200,14	0,58
4,50 % Braskem Netherlands Finance BV -Reg- 2017/2028	USD	1.000.000	1.000.000		%	90,118	901.180,00	0,33
2,20 % Central Japan Railway Co. (MTN) 2019/2024	USD	2.200.000			%	94,839	2.086.458,00	0,76
1,46 % China Construction Bank Corp. (MTN) 2021/2026	USD	700.000	700.000		%	90,602	634.214,00	0,23
5,046 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2022/2025 *	USD	4.350.000	4.350.000		%	99,535	4.329.772,50	1,58
3,75 % Competition Team Technologies Ltd (MTN) 2019/2024	USD	800.000		700.000	%	97,902	783.216,00	0,29
3,75 % Daegu Bank Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,051	990.510,00	0,36
5,10 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual *	USD	4.570.000	2.000.000		%	97,82	4.470.374,00	1,63
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	3.850.000	750.000		%	93,634	3.604.909,00	1,32
4,52 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2.000.000			%	98,899	1.977.980,00	0,72
3,30 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2020/perpetual *	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,513	1.402.695,00	0,51
4,458 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	7.400.000	7.400.000		%	99,255	7.344.870,00	2,68
1,239 % Denso Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.200.000			%	87,207	1.046.484,00	0,38
3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD	1.000.000	1.000.000		%	69,844	698.440,00	0,26
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	700.000	700.000		%	97,336	681.352,00	0,25
4,875 % Enel Chile SA (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,626	976.260,00	0,36
5,493 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,117	2.502.925,00	0,91
5,536 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,203	5.010.150,00	1,83
5,558 % Export-Import Bank of Korea 2020/2023 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,27	3.008.100,00	1,10
4,25 % Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050	USD	1.000.000	1.000.000		%	79,181	791.810,00	0,29
4,125 % FTL Capital Ltd (MTN) 2013/2023	USD	3.007.000			%	99,349	2.987.424,43	1,09
2,16 % Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd -Reg- 2021/2034	USD	924.660	924.660		%	85,272	788.476,08	0,29
2,98 % GC Treasury Center Co. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	80,67	806.700,00	0,29
2,50 % Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	82,573	825.730,00	0,30
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	500.000	500.000		%	86,184	430.920,00	0,16
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	92,927	929.270,00	0,34
5,533 % Hana Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	5.300.000	5.300.000		%	100,06	5.303.180,00	1,94
3,50 % Hana Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,25	2.456.250,00	0,90
4,125 % Hanwha Energy USA Holdings Corp. -Reg- 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	97,15	680.047,83	0,25
1,375 % HCL America, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	7.000.000	1.000.000		%	88,465	6.192.550,00	2,26
3,625 % HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025	USD	900.000	700.000		%	95,848	862.632,00	0,32
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	300.000			%	92,294	276.882,00	0,10
6,375 % ICL Group Ltd -144A- 2018/2038	USD	500.000	500.000		%	100,013	500.065,00	0,18
1,50 % KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	4.600.000			%	88,291	4.061.386,00	1,48
1,50 % KB Kookmin Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD	2.000.000			%	86,564	1.731.280,00	0,63
4,00 % KB Kookmin Card Co., Ltd 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	95,488	668.416,00	0,24
5,127 % KEB Hana Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	4.000.000	4.000.000		%	100,155	4.006.200,00	1,46
0,849 % Komatsu Finance America, Inc. 2020/2023	USD	5.000.000			%	97,017	4.850.850,00	1,77
2,875 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800.000	800.000		%	99,547	796.376,00	0,29
5,534 % Kookmin Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	500.000	500.000		%	100,022	500.110,00	0,18
1,75 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.475.000	575.000		%	92,108	1.358.593,00	0,50
2,75 % Korea Development Bank (MTN) 2017/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,594	2.489.850,00	0,91
5,529 % Korea Development Bank (MTN) 2020/2023 *	USD	1.100.000	1.100.000		%	100,312	1.103.432,00	0,40
4,501 % Korea Development Bank 2021/2024 *	USD	8.000.000	8.000.000		%	99,763	7.981.040,00	2,92
3,875 % Korea International Bond (MTN) 2013/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,482	2.487.050,00	0,91
1,75 % Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. (MTN) 2021/2026	USD	340.000			%	88,501	300.903,40	0,11
2,50 % Korea National Oil Corp. -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	200.000			%	90,818	181.636,00	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
0,875 % Korea National Oil Corp. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	200.000			%	88,669	177.338,00	0,06
1,00 % KT Corp. (MTN) 2020/2025	USD	1.600.000			%	89,144	1.426.304,00	0,52
4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025	USD	1.800.000	1.800.000		%	96,663	1.739.934,00	0,64
3,25 % LG Chem Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000			%	96,289	3.851.560,00	1,41
4,50 % LOTTE Property & Development Co., Ltd 2022/2025	USD	750.000	2.080.000	1.330.000	%	96,387	722.902,50	0,26
5,438 % Malayan Banking Bhd (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,995	999.950,00	0,37
3,75 % Marubeni Corp. (MTN) 2018/2023	USD	340.000	340.000		%	99,522	338.374,80	0,12
3,56 % Marubeni Corp. (MTN) 2019/2024	USD	1.680.000			%	97,3	1.634.640,00	0,60
1,319 % Marubeni Corp. (MTN) 2020/2025	USD	800.000			%	89,558	716.464,00	0,26
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	77,649	776.490,00	0,28
4,625 % Minejasa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	88,525	885.250,00	0,32
3,25 % Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV (MTN) 2019/2024	USD	3.700.000			%	97,175	3.595.475,00	1,31
5,459 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,361	1.003.610,00	0,37
5,653 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,886	4.994.300,00	1,83
2,95 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	300.000			%	99,897	299.691,00	0,11
5,555 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,104	3.003.120,00	1,10
1,625 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	79,576	795.760,00	0,29
3,552 % Muang Thai Life Assurance 2021/2037	USD	700.000	700.000		%	83,989	587.923,00	0,22
5,139 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	3.850.000	3.850.000		%	99,626	3.835.601,00	1,40
3,875 % NongHyup Bank -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,263	2.481.575,00	0,91
4,125 % NWD MTN Ltd (MTN) 2019/2029	USD	750.000	750.000		%	81,547	611.602,50	0,22
4,25 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.700.000	2.500.000		%	98,602	3.648.274,00	1,33
3,75 % PCCW-HKT Capital No 5 Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.770.000	2.910.000		%	99,734	4.757.311,80	1,74
2,625 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	94,712	947.120,00	0,35
2,75 % REC Ltd (MTN) 2021/2027	USD	500.000	500.000		%	88,927	444.635,00	0,16
3,00 % Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	95,183	1.903.660,00	0,70
2,15 % SABIC Capital I BV (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	84,549	1.268.235,00	0,46
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	700.000	700.000		%	90,697	634.879,00	0,23
1,375 % Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	5.500.000			%	88,328	4.858.040,00	1,78
1,375 % Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD	360.000			%	86,237	310.453,20	0,11
2,875 % Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (MTN) 2016/2023	USD	280.000		420.000	%	98,315	275.282,00	0,10
1,234 % Singapore Exchange Ltd (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	87,726	263.178,00	0,10
3,25 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2015/2025	USD	1.200.000	1.200.000		%	96,071	1.152.852,00	0,42
2,375 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2016/2026	USD	500.000			%	92,004	460.020,00	0,17
3,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.600.000	800.000		%	99,224	1.587.584,00	0,58
3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	3.450.000			%	94,816	3.271.152,00	1,20
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	3.200.000	700.000		%	86,501	2.768.032,00	1,01
3,75 % SK Telecom Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1.050.000			%	99,585	1.045.642,50	0,38
3,875 % SmarTone Finance Ltd (MTN) 2013/2023	USD	4.750.000	3.850.000		%	99,484	4.725.490,00	1,73
6,50 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2013/2073 *	USD	4.060.000	1.560.000		%	99,825	4.052.895,00	1,48
1,05 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	250.000			%	89,442	223.605,00	0,08
0,85 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	800.000			%	94,608	756.864,00	0,28
0,80 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	3.340.000			%	92,41	3.086.494,00	1,13
2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200.000			%	93,838	187.676,00	0,07
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,031	990.310,00	0,36
3,375 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.300.000			%	95,361	1.239.693,00	0,45
3,625 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	3.100.000			%	94,216	2.920.696,00	1,07
4,40 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2019/2023	USD	1.578.000		3.152.000	%	99,315	1.567.190,70	0,57
1,375 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	76,616	1.149.240,00	0,42
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,259	972.590,00	0,36
4,312 % United Overseas Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	8.400.000	8.400.000		%	100,005	8.400.420,00	3,07
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	92,094	4.604.687,50	1,68
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	10.000.000	10.000.000		%	101,906	10.190.625,00	3,72
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2022/2042	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,766	4.938.281,25	1,80
6,307 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD	2.180.000	2.180.000		%	99,391	2.166.723,80	0,79
3,133 % Vena Energy Capital Pte Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	92,353	923.530,00	0,34
5,204 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,022	5.001.100,00	1,83
1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.500.000			%	88,063	3.962.835,00	1,45
5,31 % Woori Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,035	3.001.050,00	1,10
5,445 % Woori Bank (MTN) 2019/2024 *	USD	5.500.000	5.500.000		%	99,803	5.489.165,00	2,01

Investmentanteile

16.226.894,14 5,93

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed

Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	1.533	11.542	11.302	USD	10.587,317	16.226.894,14	5,93
--------------------------------	---------	-------	--------	--------	-----	------------	---------------	------

Summe Wertpapiervermögen

269.797.118,16 98,59

Derivate

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

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
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
OAS SA WTS 21/01/2039	Stück	365.867	365.867		BRL		0,00	0,00
Devisen-Derivate							1.214.836,58	0,45
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,0 Mio.							56.028,08	0,02
EUR/USD 50,7 Mio.							1.206.683,12	0,45
SEK/USD 0,1 Mio.							-31,32	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							596,54	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,4 Mio.							921,50	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							25,52	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 2,5 Mio.							-49.386,86	-0,02
Bankguthaben							885.577,60	0,32
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	53.233					56.903,58	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	6.857					7.433,54	0,00
Singapur Dollar	SGD	40.285					30.064,77	0,01
US-Dollar	USD						791.175,71	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							2.060.583,54	0,75
Zinsansprüche							2.003.377,81	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							49.034,88	0,02
Sonstige Ansprüche							8.170,85	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							33.056,22	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							274.040.590,28	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten							-305.439,19	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-33.401,13	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-388.258,50	-0,14
Fondsvermögen							273.652.331,78	100,00

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

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	100,85
Klasse FCH	EUR	101,05
Klasse ICH	EUR	105,79
Klasse LCH	EUR	100,96
Klasse LDH	EUR	100,96
Klasse NCH	EUR	100,97
Klasse ND	EUR	96,42
Klasse NDH	EUR	100,93
Klasse NDQH	EUR	100,94
Klasse PFCH	EUR	101,07
Klasse PFDQH	EUR	101,00
Klasse TFCH	EUR	104,71
Klasse TFDH	EUR	101,02
Klasse SEK LCH	SEK	100,97
Klasse SGD LDMH	SGD	100,33
Klasse USD FC	USD	101,51
Klasse USD FC100	USD	113,29
Klasse USD IC	USD	115,05
Klasse USD IC500	USD	104,51
Klasse USD 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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	29.719,253
Klasse FCH	Stück	117.087,119
Klasse ICH	Stück	556,000
Klasse LCH	Stück	60.568,866
Klasse LDH	Stück	158.680,713
Klasse NCH	Stück	111.058,369
Klasse ND	Stück	3.733,746
Klasse NDH	Stück	10.606,026
Klasse NDQH	Stück	11.255,956
Klasse PFCH	Stück	4.484,207
Klasse PFDQH	Stück	4.077,579
Klasse TFCH	Stück	22.624,583
Klasse TFDH	Stück	13,961
Klasse SEK LCH	Stück	824,318
Klasse SGD LDMH	Stück	352,589
Klasse USD FC	Stück	2.190,216
Klasse USD FC100	Stück	28.957,000
Klasse USD IC	Stück	100,000
Klasse USD IC500	Stück	1.818.870,000
Klasse USD LC	Stück	25.664,270
Klasse USD LD	Stück	50.780,341
Klasse USD LDM	Stück	218,924
Klasse USD RC	Stück	105.485,152
Klasse USD TFC	Stück	30.405,371

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	%	20,914
größter potenzieller Risikobetrag	%	51,571
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	29,943

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf USD 3.272.984,13. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,279750	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	=	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

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	4.357.436,25	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	19.750,07	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	5.408,99	
4. Sonstige Erträge	USD	309,21	
Summe der Erträge	USD	4.382.904,52	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-381,80	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-455.759,45	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-443.653,00	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	12.792,45	
Administrationsvergütung	USD	-24.898,90	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-6.731,37	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-20.662,21	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-29.851,16	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-12.713,00	
Summe der Aufwendungen	USD	-526.098,99	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.856.805,53	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.493.869,52	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	8.493.869,52	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	12.350.675,05	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 9.060,09.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,10% ²⁾	Klasse FCH 0,10% ²⁾
Klasse ICH 0,45% p.a.,	Klasse LCH 0,17% ²⁾
Klasse LDH 0,17% ²⁾	Klasse NCH 0,21% ²⁾
Klasse ND 0,21% ²⁾	Klasse NDH 0,21% ²⁾
Klasse NDQH 0,21% ²⁾	Klasse PFCH 0,12% ²⁾
Klasse PFDQH 0,13% ²⁾	Klasse TFCH 0,71% p.a.,
Klasse TFDH 0,08% ²⁾	Klasse SEK LCH 0,17% ²⁾
Klasse SGD LDMH 0,17% ²⁾	Klasse USD FC 0,10% ²⁾
Klasse USD FC100 0,26% p.a.,	Klasse USD IC 0,42% p.a.,
Klasse USD IC500 0,18% p.a.,	Klasse USD LC 1,18% p.a.,
Klasse USD LD 0,17% ²⁾	Klasse USD LDM 0,17% ²⁾
Klasse USD RC 0,02% ²⁾	Klasse USD TFC 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 321,18.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	135.737.117,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-456,61		
2. Mittelzufluss (netto) ^{3) 4)}	USD	136.413.857,68		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-221.640,46		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.856.805,53		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.493.869,52		
6. Nettoveränderung der nicht Gewinne/Verluste	USD	-10.627.221,48		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	273.652.331,78

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 44,30 zugunsten des Fondsvermögens.

⁴⁾ Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von USD 71.063.624,42.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	USD	8.493.869,52
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	5.996.044,58
Devisen(termin)geschäften	USD	2.497.824,94

DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,81

Klasse NCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,81

Klasse NDQH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse PFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,81

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,53
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,53

Klasse USD FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode 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 LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,82

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,42

Klasse USD RC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode 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 ESG Asian Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2022	2021	2020	Klasse CHF FCH		CHF	-
2022	USD	273.652.331,78			Klasse FCH	EUR	-	
2021	USD	135.737.117,60			Klasse ICH	EUR	112,71	
2020	USD	18.600.140,15			Klasse LCH	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					Klasse LDH	EUR	-	
2022	Klasse CHF FCH	CHF	100,85		Klasse NDH	EUR	-	
	Klasse FCH	EUR	101,05		Klasse NDQH	EUR	-	
	Klasse ICH	EUR	105,79		Klasse PFCH	EUR	-	
	Klasse LCH	EUR	100,96		Klasse PFDQH	EUR	-	
	Klasse LDH	EUR	100,96		Klasse TFCH	EUR	112,06	
	Klasse NCH	EUR	100,97		Klasse TFDH	EUR	-	
	Klasse ND	EUR	96,42		Klasse SEK LCH	SEK	-	
	Klasse NDH	EUR	100,93		Klasse SGD LDMH	SGD	-	
	Klasse NDQH	EUR	100,94		Klasse USD FC	USD	-	
	Klasse PFCH	EUR	101,07		Klasse USD FC100	USD	116,90	
	Klasse PFDQH	EUR	101,00		Klasse USD IC	USD	119,12	
	Klasse TFCH	EUR	104,71		Klasse USD IC500	USD	107,65	
	Klasse TFDH	EUR	101,02		Klasse USD LC	USD	116,83	
	Klasse SEK LCH	SEK	100,97		Klasse USD LD	USD	-	
	Klasse SGD LDMH	SGD	100,33		Klasse USD LDM	USD	-	
	Klasse USD FC	USD	101,51		Klasse USD RC	USD	-	
	Klasse USD FC100	USD	113,29		Klasse USD TFC	USD	118,38	
	Klasse USD IC	USD	115,05					
	Klasse USD IC500	USD	104,51					
	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					
2021	Klasse CHF FCH	CHF	-					
	Klasse FCH	EUR	-					
	Klasse ICH	EUR	110,49					
	Klasse LCH	EUR	-					
	Klasse LDH	EUR	-					
	Klasse NCH	EUR	-					
	Klasse ND	EUR	-					
	Klasse NDH	EUR	-					
	Klasse NDQH	EUR	-					
	Klasse PFCH	EUR	-					
	Klasse PFDQH	EUR	-					
	Klasse TFCH	EUR	109,56					
	Klasse TFDH	EUR	-					
	Klasse SEK LCH	SEK	-					
	Klasse SGD LDMH	SGD	-					
	Klasse USD FC	USD	-					
	Klasse USD FC100	USD	115,74					
	Klasse USD IC	USD	117,74					
	Klasse USD IC500	USD	106,69					
	Klasse USD LC	USD	114,47					
	Klasse USD LD	USD	-					
	Klasse USD LDM	USD	-					
	Klasse USD RC	USD	-					
	Klasse USD TFC	USD	116,67					

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 0,67% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 5.526.707,80.

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 Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Climate Tech

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

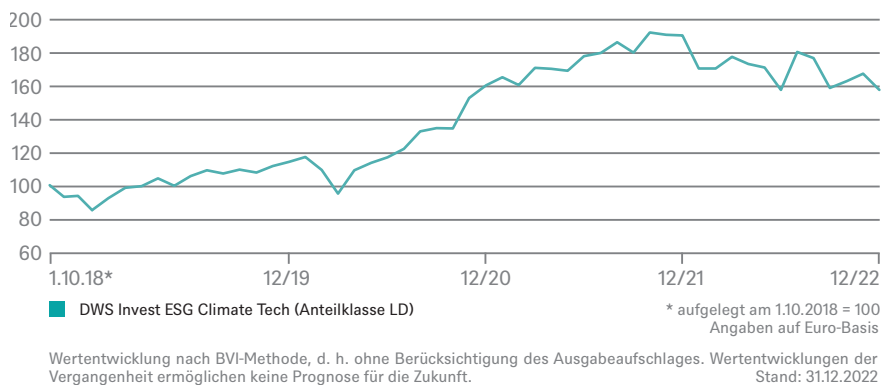
Der Teilfonds DWS Invest ESG Climate Tech investiert hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen und Optionsscheine auf Aktien von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig sind, die geeignet sind, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren. Im Fokus stehen insbesondere Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anbieten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitragen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzen. Bei der Auswahl 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 vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamental-

DWS Invest ESG Climate Tech Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Climate Tech

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1863261647	-17,3%	38,2%	57,6%
Klasse FC	LU1863264070	-16,6%	41,4%	63,8%
Klasse IC	LU2437447688	-	-	-5,6%
Klasse LC	LU1863264153	-17,3%	38,2%	58,4%
Klasse NC	LU1914384182	-17,7%	36,2%	72,1%
Klasse PFC	LU2066748570	-18,3%	-	27,7%
Klasse TFC	LU1863261720	-16,6%	41,4%	62,9%
Klasse TFD	LU1885667318	-16,6%	41,4%	59,1%
Klasse XC	LU1863261993	-16,3%	43,2%	66,0%
Klasse GBP D RD ²⁾	LU2380221429	-12,0%	-	-10,5%
Klasse JPY FC ³⁾	LU2321750015	-10,0%	-	1,0%
Klasse USD FC ⁴⁾	LU1885667409	-21,3%	34,9%	50,9%
Klasse USD LC ⁴⁾	LU1885667581	-22,0%	31,9%	46,5%
Klasse USD LCH (P) ⁴⁾	LU2324798417	-18,1%	-	-11,7%
Klasse USD TFC ⁴⁾	LU1885667664	-21,4%	34,8%	50,7%
Klasse USD TFCH (P) ⁴⁾	LU2324798508	-17,5%	-	-10,5%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen TFD, USD FC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 9.4.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 7.2.2020 / Klassen JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse IC aufgelegt am 15.2.2022

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: 31.12.2022

analyse einzelner Aktien weiter verfolgt. Der Fokus lag vorwiegend auf Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur

De karbonisierung 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 Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbesondere der Bewertung eines Unternehmens.

Dieser thematische Schwerpunkt und die ausgewogene Zusammensetzung des Portfolios führten im aktuellen Berichtszeitraum zu einer leicht schwächeren Wertentwicklung des Portfolios gegenüber dem globalen Aktienmarkt. Neben einer steigenden Inflation und strafferen Geldpolitik bestimmten die folgenden Faktoren die Wertentwicklung des Portfolios:

- 1) Starke Performance im Gesundheitssektor (strukturelle Untergewichtung im Fonds aufgrund mangelnder thematischer Relevanz) und Energieaktien aus dem Öl- und Gassektor, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind
- 2) Innerhalb des IT- und Industriesektors erholten sich die Solar- und Stromnetzunternehmen teilweise von ihren starken Verlusten aus dem Vorjahr
- 3) Innerhalb des Versorgungssektors gerieten die erneuerbaren Energien zu Jahresbeginn aufgrund höherer Zinsannahmen überproportional unter Druck; regulatorischer Rückenwind sorgt für einen schnelleren

Ausbau auf beiden Seiten des Atlantiks

Nach einem schwachen Jahresauftakt setzte sich die schleppende Performance in Verbindung mit hoher Volatilität im Berichtszeitraum fort, da die Aktienmärkte weiterhin von makroökonomischen Entwicklungen dominiert wurden. Aufgrund der historisch hohen Inflation haben die Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter gestrafft. Die US-Notenbank kündigte mehrere Zinserhöhungen an und erhöhte die Zinssätze im Berichtszeitraum massiv. Die EZB verfolgte einen ähnlichen Ansatz und erhöhte die Zinssätze ebenfalls. Da die Inflation sowohl in den USA als auch in Europa hartnäckig hoch blieb, dürften die Zentralbanker auf beiden Seiten des Atlantiks ihren straffen geldpolitischen Kurs fortsetzen. Die Erwartung weiterer Zinserhöhungen schürte die Befürchtung einer deutlichen Konjunkturabschwächung (d.h. einer Rezession in den USA und Europa) aufgrund eines möglicherweise schwächeren Konsums. Infolgedessen gerieten die Aktienbewertungen unter Druck. Während die Schlagzeilen über globale Lieferkettenengpässe aufgrund der strikten COVID-19-Politik Chinas langsam aber sicher abebbten, war der bewaffnete Konflikt zwischen der Ukraine und Russland nach wie vor präsent. Auch die anhaltende Unsicherheit bezüglich der Energieversorgung in Europa wirkte sich negativ aus, da bislang keine Entspannung der geopolitischen Lage in Sicht ist. Für weitere Volatilität an den Märkten sorgten die Währungs- und Kreditmärkte im Vereinigten

Königreich aufgrund der von der neuen Regierung angekündigten finanzpolitischen Maßnahmen. Im Verlauf des Geschäftsjahrs gab es sowohl regionale wie auch sektorbezogene Differenzen. Regional kam es in den USA zu Verlusten im zweistelligen Prozentbereich. In Europa beendeten Aktienmärkte das Jahr im Minus, jedoch fielen die Verluste aufgrund eines schwächeren Euros geringer aus. Auch in Asien schlossen die Märkte tiefer. Auf den globalen Aktienmärkten (gemessen am MSCI ACWI) verzeichnete lediglich der Energie-Sektor einen deutlichen Gewinn, während alle anderen Sektoren das Jahr deutlich im Minus beenden. Auch der Gesundheits-, Grundstoff- und Versorgersektor konnten ihre Wertverluste relativ begrenzen. Dagegen litten insbesondere zyklische und zinsensitive Sektoren, wie z.B. der Kommunikationssektor, zyklische Konsumgüter und IT. Der S&P Global Clean Energy Index, als guter Stellvertreter für den Bereich erneuerbare Energie und Energieeffizienz, zeigte eine wesentlich volatilere Entwicklung als die anderen Aktienindizes. Unterstützt durch den „Inflation Reduction Act“ verzeichnete der Index noch bis Mitte September einen deutlichen Anstieg (in USD), musste dann aber aufgrund des makroökonomischen Umfelds (Erwartung weiter steigender Zinssätze und Rezessionsängste) einen Großteil dieser Performance wieder abgeben und schloss schlussendlich im Minus (in USD).

Die anhaltenden Unruhen in Russland machen die Abhängigkeit der westlichen Länder von fossilen

Brennstoffen immer deutlicher. Nachdem in den letzten Monaten bereits viel zu den erneuerbaren Energien beschlossen wurde, verschärft die EU das RePowerEU-Programm erneut und erhöht das Ziel für den Anteil der erneuerbaren Energien am Strommix auf 45% im Jahr 2030 statt der bisherigen 40 %. Die Solarenergie soll in dem jetzt vorgelegten Plan eine Schlüsselrolle spielen, da sie die billigste und schnellste Technologie für eine breite Einführung ist. Der Plan sieht vor, dass die Solarenergie im Jahr 2025 eine Kapazität von 320 GW erreicht, die bis 2030 auf 600 GW gesteigert werden soll. Die EU kündigte auch die Europäische Solardachinitiative an, die auf einer rechtsverbindlichen EU-Solardachverpflichtung für bestimmte Gebäudekategorien beruht.

Erneuerbare Energien erhielten auch positive Unterstützung aus den USA, nachdem Präsident Biden die Exekutivgewalt nutzte, um die Zölle auf Solarmodule aus vier südostasiatischen Ländern zu erlassen und damit den für 2022 erwarteten Rückgang der Solarentwicklung in den USA umzukehren. Die Zollbefreiung gilt für Module aus Kambodscha, Malaysia, Thailand und Vietnam und soll als „Überbrückung“ dienen, während der Kapazitätsaufbau in den USA anläuft.

Hinzu kommt der vorläufige Entscheid zur Neugestaltung des kalifornischen Einspeiserahmens für Solarenergie, das positiv vom Markt aufgenommen wurde. Mit Wegfall der Netzzugangsgebühr bleibt Solarstrom weiterhin

attraktiv für Privathaushalte in Kalifornien und incentiviert den Kauf von Heimenergiespeichern.

Im Bereich der sauberen Technologien gab es nur vier Wochen nach der Verabschiedung des Inflation Reduction Act (IRA) eine Welle von Zusagen US-amerikanischer Clean-Tech-Unternehmen zum Aufbau weiterer Kapazitäten im Lande. Steuererleichterungen und Subventionen, u. a. für die Produktion von Solarmodulen oder Batteriezellen, werden wahrscheinlich dazu beitragen, dass mehr Unternehmen diesem Beispiel folgen und eine „grüne Renaissance der Produktion“ unterstützen. So gab es Ankündigungen zum Bau neuer Kathodenkapazitäten in Tennessee, Solarmodule und -Vorkomponenten in Alabama aber auch ein grünes Wasserstoffprojekt in Texas. Der volle Nutzen des IRA wird jedoch nicht vor 2024 erwartet.

Darüber hinaus gab US-Finanzministerin Janet L. Yellen bekannt, dass das US-Finanzministerium einen Darlehensvertrag für den Clean Technology Fund (einen multilateralen Treuhandfonds, der die Verbreitung kohlenstoffarmer Technologien in Entwicklungsländern fördert) unterzeichnet hat. Die Mittel werden für Investitionspläne zur Umstellung auf Kohle verwendet, die von den Regierungen Südafrikas, Indonesiens, Indiens und der Philippinen ab Oktober 2022 vorgelegt werden.

Außerdem hat der chinesische Präsident Xi Jinping in seiner Kongressrede seine vorrangigen ESG-Ziele dargelegt. Neben sozialen Verbesserungen, wie weniger

Ungleichheit, Verbesserung der Arbeitnehmerrechte, Schaffung von Bildungsinklusivität und einer Verbesserung des sozialen Sicherungssystems, sollen auch Veränderungen im Umweltbereich angestrebt werden. So soll beispielsweise die Reduzierung von Emissionen beschleunigt und das Abfallrecycling gefördert werden. Darüber hinaus werden steuerliche, finanzielle, investitions- und preispolitische Maßnahmen eingeführt, um die umweltfreundliche Entwicklung und Forschung und Entwicklung zu unterstützen.

Unterm Strich hat sich in den letzten zwölf Monaten die politische Unterstützung für den Sektor der sauberen Technologien fortgesetzt, wobei diese Entwicklung in Europa durch die Energiekrise noch verstärkt wurde.

Das Portfolio war von der schwächeren Wertentwicklung insbesondere aufgrund der Einzeltitelselektion betroffen, während die Sektorallokation in Summe positiv beigetragen hat.

Am stärksten hat das strukturelle Untergewicht im Kommunikationsbereich aufgrund fehlender thematischer Relevanz unterstützt, da dieser Sektor im vergangenen Jahr am schwächsten performt hat. Auch das deutliche Übergewicht von Industriewerten und Versorgern sowie das Untergewicht in zyklischen Konsumwerten haben positiv beigetragen. Negativ beigetragen hat hingegen das Portfoliountergewicht im Energie-, Finanz- und Gesundheitssektor. Während der Energiesektor von steigenden Energiepreisen profitiert

tieren konnte, legten Finanzwerte aufgrund steigender Zinsen zu. Gesundheitswerte waren aufgrund deren defensiven Charakters im volatilen Marktumfeld des letzten Jahres besonders gefragt. Besonders die Einzeltitelselektion im IT-Sektor hat massiv unterstützt, während die Selektion in nicht-zyklischen Konsumgütern, Gesundheitswerten und Grundstoffen negativ beigetragen hat. Zudem wirkte sich die Einzeltitelauswahl in Nordamerika positiv aus, während sich die Selektion in Westeuropa und Asien negativ auf die Performance auswirkte.

Thematisch haben vor allem Unternehmen aus dem Bereich der Energiegenerierung, wie z.B. Hersteller von Solarmodulen und Solar-Nachführsystemen, profitiert. Eine solide Entwicklung haben ebenfalls Produzenten von erneuerbaren Kraftstoffen sowie Wasserstoff verzeichnet; beide Energieträger unterstützen langfristig bei der Dekarbonisierung des Transportwesens. Stark gefragt waren ferner Anbieter von Stromnetzinfrastukturalternativen (Energiespeicher). Die Nachfrage nach Unternehmen aus dem Solarbereich stieg infolge des Russland-Ukraine-Kriegs an, der die Relevanz von Energieunabhängigkeit verdeutlicht hat. Negative Beiträge hingegen kamen vor allem aus der nachhaltigen Ernährung, Elektromobilität (insb. Asien) sowie Energieeffizienz für Gebäude (Wärmedämmung). Die Nachfrage nach chinesischen E-Fahrzeugen hat sich in Folge der landesweiten Lockdowns stark verlangsamt während steigende

Hypothekenraten vor allem in den USA zu einer Abschwächung der Häusernachfrage führten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** „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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	85.218.975,10	11,15
Telekommunikationsdienste	12.720.364,42	1,67
Dauerhafte Konsumgüter	118.157.927,05	15,47
Energie	105.679.660,81	13,84
Hauptverbrauchsgüter	27.193.794,64	3,57
Finanzsektor	27.731.174,73	3,63
Grundstoffe	60.921.043,67	7,98
Industrien	211.332.890,75	27,66
Versorger	74.377.344,61	9,73
Summe Aktien	723.333.175,78	94,70
2. Derivate	-916,05	0,00
3. Bankguthaben	41.028.500,21	5,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	572.885,03	0,07
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1.138.947,39	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.908.775,91	-0,24
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-349.357,42	-0,05
III. Fondsvermögen	763.814.459,03	100,00

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

DWS Invest ESG Climate Tech

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							723.333.175,78	94,70
Aktien								
Descartes Systems Group, Inc.	Stück	63.210	63.210		CAD	94,92	4.144.183,47	0,54
Stantec, Inc.	Stück	210.870	210.870		CAD	64,72	9.426.462,86	1,23
SIG Combibloc Group AG	Stück	294.003	118.715		CHF	20,26	6.040.748,67	0,79
Sika AG	Stück	30.363	16.510		CHF	222,9	6.863.637,08	0,90
ALK-Abello A/S	Stück	437.410	437.410		DKK	95,95	5.643.734,41	0,74
Orsted AS	Stück	98.246	21.389		DKK	631,2	8.339.014,88	1,09
Air Liquide SA	Stück	97.856	57.765		EUR	133,4	13.053.990,40	1,71
AIXTRON SE	Stück	146.530	245.470	98.940	EUR	26,97	3.951.914,10	0,52
Alfen Beheer BV	Stück	81.674	14.448		EUR	83,78	6.842.647,72	0,90
Arcadis NV	Stück	167.540	167.540		EUR	36,88	6.178.875,20	0,81
Cie de Saint-Gobain	Stück	176.410	176.410		EUR	45,78	8.076.049,80	1,06
EDP Renovaveis SA	Stück	397.041	133.272		EUR	20,64	8.194.926,24	1,07
Enel SpA	Stück	1.573.690	1.573.690		EUR	5,054	7.953.429,26	1,04
Fugro NV	Stück	409.844	171.310	419.690	EUR	11,26	4.614.843,44	0,60
Kerry Group PLC	Stück	96.670	48.800		EUR	84,24	8.143.480,80	1,07
Koninklijke DSM NV	Stück	119.412	51.372		EUR	115,05	13.738.350,60	1,80
Neste Oyj	Stück	317.908	42.844		EUR	43,39	13.794.028,12	1,81
Prysmian SpA	Stück	262.650	262.650		EUR	34,89	9.163.858,50	1,20
Rexel SA	Stück	472.920	472.920		EUR	18,51	8.753.749,20	1,15
Schneider Electric SE	Stück	133.759	32.385		EUR	131,48	17.586.633,32	2,30
Siemens Energy AG	Stück	536.060	536.060		EUR	17,575	9.421.254,50	1,23
Signify NV	Stück	739.007	295.365		EUR	31,56	23.323.060,92	3,05
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	406.572	57.498		EUR	17,22	7.001.169,84	0,92
STMicroelectronics NV	Stück	494.365	301.999		EUR	32,995	16.311.573,18	2,14
Veolia Environnement SA	Stück	608.233	228.791		EUR	24,11	14.664.497,63	1,92
Drax Group PLC	Stück	1.192.374	76.210	292.110	GBP	7,03	9.471.601,58	1,24
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	279.816	110.340		GBP	30,71	9.709.748,01	1,27
BYD Co., Ltd	Stück	273.000	392.500	119.500	HKD	192,6	6.309.501,81	0,83
Flat Glass Group Co., Ltd	Stück	2.137.000	2.137.000		HKD	18,88	4.841.530,27	0,63
East Japan Railway Co.	Stück	272.300	272.300		JPY	7,520	14.532.590,87	1,90
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	29.093	18.291		KRW	591.000	12.720.364,42	1,67
Mowi ASA	Stück	781.741	399.683		NOK	166,6	12.382.406,27	1,62
Scatec ASA	Stück	421.329	153.549		NOK	77,92	3.121.313,99	0,41
TOMRA Systems ASA	Stück	350.098	350.098		NOK	165,58	5.511.434,75	0,72
Nibe Industrier AB -B-	Stück	658.240	658.240		SEK	101,2	5.990.386,52	0,79
Sweco AB -B-	Stück	646.961	163.955		SEK	101,3	5.893.558,65	0,77
Voltronic Power Technology Corp.	Stück	94.000	94.000		TWD	1,545	4.420.368,28	0,58
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	65.050	65.050		USD	307,11	18.688.896,46	2,45
American Water Works Co., Inc.	Stück	81.626	35.126		USD	153,87	11.749.648,32	1,54
Aptiv PLC	Stück	86.826	33.695		USD	93,03	7.556.404,78	0,99
Array Technologies, Inc.	Stück	655.514	434.674	481.620	USD	18,67	11.449.029,87	1,50
Darling Ingredients, Inc.	Stück	459.360	143.618	68.440	USD	61,87	26.587.389,03	3,48
Ecolab, Inc.	Stück	42.051	18.817		USD	145,66	5.730.058,20	0,75
Enphase Energy, Inc.	Stück	56.848	14.843		USD	260,5	13.853.685,27	1,81
Eversource Energy	Stück	176.802	87.132		USD	84,67	14.004.226,70	1,83
First Solar, Inc.	Stück	121.162	65.390	25.890	USD	146,14	16.564.484,91	2,17
Fluence Energy, Inc.	Stück	246.454	788.813	635.180	USD	16,8	3.873.357,22	0,51
Generac Holdings, Inc.	Stück	34.560	34.560		USD	98,27	3.177.145,39	0,42
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	Stück	235.911	108.940		USD	29,5	6.510.473,97	0,85
Itron, Inc.	Stück	213.768	42.782		USD	50,72	10.142.951,25	1,33
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	109.470	23.606		USD	165,3	16.928.184,00	2,22
Microsoft Corp.	Stück	79.085	8.667	13.990	USD	237,88	17.599.261,65	2,30
NIO, Inc. -ADR-	Stück	277.538	110.280		USD	9,86	2.560.010,63	0,34
Nomad Foods Ltd	Stück	1.216.317	697.105		USD	17,18	19.548.450,34	2,56
NXP Semiconductors NV	Stück	51.172	26.050		USD	155,05	7.422.437,70	0,97
ON Semiconductor Corp.	Stück	57.460	57.460		USD	61,34	3.297.249,36	0,43
Owens Corning	Stück	144.660	144.660		USD	85,31	11.544.916,65	1,51
Republic Services, Inc.	Stück	191.860	191.860		USD	128,96	23.146.315,24	3,03
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	73.834	35.751		USD	275,5	19.029.194,26	2,49
Sprouts Farmers Market, Inc.	Stück	339.860	339.860		USD	32,44	10.313.909,06	1,35
Sunnova Energy International, Inc.	Stück	455.696	181.364		USD	17,68	7.537.023,62	0,99
Synopsys, Inc.	Stück	32.758	1.682		USD	316,89	9.711.097,45	1,27
TE Connectivity Ltd	Stück	45.978	2.360		USD	114,26	4.914.583,23	0,64
TopBuild Corp.	Stück	69.106	8.452		USD	156,26	10.101.967,69	1,32
Trimble, Inc.	Stück	148.142	70.662		USD	49,58	6.871.113,54	0,90
Verisk Analytics, Inc.	Stück	104.971	33.213		USD	176,01	17.284.191,79	2,26
VMware, Inc.	Stück	200.247	64.880		USD	121,61	22.781.258,19	2,98
Weyerhaeuser Co.	Stück	147.825	7.588		USD	31,04	4.292.516,76	0,56
XPeng, Inc. -ADR-	Stück	216.165	50.267		USD	9,96	2.014.128,22	0,26
Xylem, Inc.	Stück	87.365	38.722		USD	110,18	9.004.977,84	1,18
Zoetis, Inc.	Stück	83.278	4.275		USD	146,48	11.411.717,63	1,49
Summe Wertpapiervermögen							723.333.175,78	94,70

DWS Invest ESG Climate Tech

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-916,05	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-566,87	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-65,91	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							30,02	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-30,20	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-42,53	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							8,67	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-3,43	0,00
USD/JPY 0,3 Mio.							-90,68	0,00
USD/KRW 3,7 Mio.							-130,80	0,00
USD/NOK 0,1 Mio.							-16,55	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							5,90	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							8,13	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/DKK 0,1 Mio.							-18,12	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-0,22	0,00
USD/KRW 0,5 Mio.							-5,27	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							1,81	0,00
Bankguthaben							41.028.500,21	5,37
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.761.008,47	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	69.968					9.408,69	0,00
Norwegische Kronen	NOK	99.801					9.488,56	0,01
Schwedische Kronen	SEK	104.211					9.371,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8.866					10.018,20	0,00
Hongkong Dollar	HKD	77.836					9.340,24	0,00
Japanischer Yen	JPY	1.325.051					9.403,95	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	62.695					43.303,83	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	250.963.846					7.638.591,37	1,00
Schweizer Franken	CHF	9.401					9.534,51	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	9.366.859.074					6.929.749,75	0,91
US-Dollar	USD	4.121.824					3.855.953,80	0,50
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD	20.025.000					18.733.327,43	2,45
Sonstige Vermögensgegenstände							572.885,03	0,07
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							311.584,20	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							225.551,57	0,03
Sonstige Ansprüche							35.749,26	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.138.947,39	0,15
Summe der Vermögensgegenstände **							766.073.562,94	100,29
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.908.775,91	-0,24
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
							-1.908.775,91	-0,24
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-349.357,42	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-2.259.103,91	-0,29
Fondsvermögen							763.814.459,03	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	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

Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	39.893,895
Klasse IC	Stück	41.846,000
Klasse LC	Stück	675.967,618
Klasse LD	Stück	2.239.993,822
Klasse NC	Stück	234.155,978
Klasse PFC	Stück	366.710,000
Klasse TFC	Stück	250.982,555
Klasse TFD	Stück	7.311,577
Klasse XC	Stück	165.603,000
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse JPY FC	Stück	1.587.917,000
Klasse USD FC	Stück	11.105,676
Klasse USD LC	Stück	30.815,961
Klasse USD LCH (P)	Stück	1.064,000
Klasse USD TFC	Stück	131.362,095
Klasse USD TFCH (P)	Stück	135,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,142
größter potenzieller Risikobetrag	%	136,461
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	116,064

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

DWS Invest ESG Climate Tech

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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 Climate Tech

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	9.765.319,37
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	357.787,01
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.331.463,17
4. Sonstige Erträge	EUR	1.513,10

Summe der Erträge **EUR 8.793.156,31**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-15.300,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.751.450,82
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-10.721.289,49
Administrationsvergütung	EUR	-30.161,33
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.431,69
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.094,39
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-402.132,59
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-972.811,20
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-758.639,36
andere	EUR	-214.171,84

Summe der Aufwendungen **EUR -12.215.220,86**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR -3.422.064,55**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -1.136.462,45**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -4.558.527,00**

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 IC 0,47% ²⁾
Klasse LC 1,58% p.a.,	Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse NC 2,08% p.a.,	Klasse PFC 2,82% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse TFD 0,83% p.a.,
Klasse XC 0,43% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,
Klasse JPY FC 0,83% p.a.,	Klasse USD FC 0,84% p.a.,
Klasse USD LC 1,58% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD TFC 0,83% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a.

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 540.431,63.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres **EUR 758.260.470,47**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-92.373,25
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	147.631.060,09
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-808.043,63
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.422.064,55
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.136.462,45
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-136.618.127,65

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres **EUR 763.814.459,03**

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 157.155,42 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... **EUR -1.136.462,45**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-3.134.574,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.998.111,67

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	10.3.2023	EUR	2,82

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	10.3.2023	EUR	2,84

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,61

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			
2022	EUR	763.814.459,03	
2021	EUR	758.260.470,47	
2020	EUR	180.856.344,38	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	163,81
	Klasse IC	EUR	94,42
	Klasse LC	EUR	158,38
	Klasse LD	EUR	156,87
	Klasse NC	EUR	172,11
	Klasse PFC	EUR	127,66
	Klasse TFC	EUR	162,94
	Klasse TFD	EUR	158,12
	Klasse XC	EUR	166,04
	Klasse GBP D RD	GBP	89,23
	Klasse JPY FC	JPY	10.099,00
	Klasse USD FC	USD	150,86
	Klasse USD LC	USD	146,55
	Klasse USD LCH (P)	USD	88,32
	Klasse USD TFC	USD	150,70
	Klasse USD TFCH (P)	USD	89,47
2021	Klasse FC	EUR	196,52
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	191,43
	Klasse LD	EUR	189,66
	Klasse NC	EUR	209,07
	Klasse PFC	EUR	156,26
	Klasse TFC	EUR	195,47
	Klasse TFD	EUR	190,37
	Klasse XC	EUR	198,39
	Klasse GBP D RD	GBP	101,73
	Klasse JPY FC	JPY	11.215,77
	Klasse USD FC	USD	191,78
	Klasse USD LC	USD	187,82
	Klasse USD LCH (P)	USD	107,88
	Klasse USD TFC	USD	191,70
	Klasse USD TFCH (P)	USD	108,47
2020	Klasse FC	EUR	164,12
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	161,09
	Klasse LD	EUR	159,67
	Klasse NC	EUR	176,81
	Klasse PFC	EUR	132,64
	Klasse TFC	EUR	163,26
	Klasse TFD	EUR	159,07
	Klasse XC	EUR	165,03
	Klasse GBP D RD	GBP	-
	Klasse JPY FC	JPY	-
	Klasse USD FC	USD	173,78
	Klasse USD LC	USD	171,48
	Klasse USD LCH (P)	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	173,71
	Klasse USD TFCH (P)	USD	-

DWS Invest ESG Climate Tech

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0.00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0.00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities ist ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds DWS Dynamic Opportunities (der „Masterfonds“). In dieser Eigenschaft legt der Feederfonds permanent mindestens 85% des Teilfondsvermögens in Anteilen des Masterfonds an. Mindestens 60% des Masterfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen oder an einem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, und die nicht Anteile eines Investmentfonds sind.

Zum 31. Dezember 2022 setzte sich die Struktur des Feederfonds wie folgt zusammen: 99,7% des Teilfondsvermögens waren in den Masterfonds investiert und 0,3% entfielen auf Bankguthaben und Sonstiges.

Weitere Angaben zu den Aufwendungen des Masterfonds und des Feederfonds sind der Seite xxx dieses Berichts zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds ist die DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main, Deutschland, dort ist auch der Bericht des Masterfonds erhältlich sowie nähere Informationen u.a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.).

Ziel der Anlagepolitik des Feederfonds ist es, den Anlegern eine Partizipation an der Wertentwicklung des Masterfonds zu ermöglichen. Aus diesem Grund strebt das Teilfondsmanagement faktisch eine möglichst vollständige Investition

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1868537090	-13,0%	7,1%	19,6%
Klasse FC	LU1868536878	-12,5%	9,3%	20,4%
Klasse FD	LU1905503204	-12,5%	9,1%	22,5%
Klasse IC	LU1899149113	-12,2%	10,5%	24,5%
Klasse NC	LU1868537256	-13,4%	5,5%	17,0%
Klasse PFC	LU1868537330	-14,1%	3,8%	14,7%
Klasse TFC	LU1899149204	-12,5%	8,9%	22,7%
Klasse USD FCH ²⁾	LU1868537504	-10,9%	13,8%	32,7%
Klasse USD ICH ²⁾	LU2459745662	-	-	-6,6%

¹⁾ Klassen FC, LC, NC, PFC und USD FCH aufgelegt am 15.10.2018 / Klassen IC und TFC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse FD aufgelegt am 30.11.2018 / 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: 31.12.2022

tion des Werts des Feederfonds in den Masterfonds an, damit die Anteilscheinhaber fast vollumfänglich an der Wertentwicklung des Masterfonds partizipieren können. Der Feederfonds kann zusätzlich bis zu 15% seines Vermögens in liquiden Mitteln, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Geldeinlagen bei Kreditinstituten, gemäß den Bestimmungen in Artikel 41 Absatz 2 des Gesetzes von 2010 sowie in Finanzderivaten nach Maßgabe von Artikel 41 Ab-

satz 1 Buchstabe g) und Artikel 42 Absatz 2 und 3 des Gesetzes von 2010 halten, wobei Derivate nur für Absicherungszwecke eingesetzt werden dürfen. Die jeweiligen mit Anlagen in diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind im Verkaufsprospekt – Allgemeiner Teil dargestellt. 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 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertrückgang von 13,0% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des

Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktaktoren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities investierte über seinen Masterfonds vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei engagierte sich das Portfoliomanagement des Masterfonds vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportefeuille grundsätzlich breit auf. Im Jahresverlauf 2022 wurden die Engagements in den Bereichen Konsum und

Technologie sowie Grundstofftitel reduziert und stattdessen Positionen im Gesundheitssektor sowie bei Finanzwerten aufgestockt. Das größte Sektorgewicht bildete zuletzt der Bereich Gesundheit, darunter große Pharma- und Biotechnologieunternehmen sowie Medizintechnikanbieter aus Europa und den USA.

Die deutlichen Kursrückgänge an den Aktienmärkten belasteten auch das Aktienportfolio des Masterfonds und damit maßgeblich dessen Gesamtanlageergebnis. Die größten Verluste kamen hierbei aus den Bereichen IT, Kommunikationsdienstleistungen und Gesundheit. Finanztitel hingegen leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Masterfonds.

Die Gewichtung des Rentenportfolios wurde insbesondere im letzten Quartal des Berichtszeitraums erhöht und umfasste zuletzt rund 12% des Masterfondsvermögens. Hier hielt das Management unter anderem Fremdwährungsanleihen staatsnaher Emittenten sowie europäische und US-amerikanische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und ETFs überwiegend aus dem Bereich Investment Grade.

Ein Engagement in Gold (über ETC (Exchange Traded Commodities)) rundete das Gesamtportefeuille des Masterfonds ab.

Auf der Fremdwährungsseite war der Masterfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements sowie über Devisenterminkontrakte unter anderem im US-Dollar (zuletzt rund 25% des Masterfondsvermögens) engagiert. Dessen Aufwertung

gegenüber dem Euro im Jahresverlauf leistete einen deutlich positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Masterfonds.

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 Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	127.576.391,31	99,68
Summe Investmentanteile	127.576.391,31	99,68
2. Derivate	-5.649,98	-0,01
3. Bankguthaben	525.637,12	0,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	60.468,34	0,04
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.626,88	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-141.136,66	-0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-32.527,31	-0,03
III. Fondsvermögen	127.989.809,70	100,00

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

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							127.576.391,31	99,68
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -MFC- EUR - (0,390%)	Anteile	1.008.908	258.089	143.319	EUR	126,45	127.576.391,31	99,68
Summe Wertpapiervermögen							127.576.391,31	99,68
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-5.649,98	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-5.480,12	-0,01
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-169,86	0,00
Bankguthaben							525.637,12	0,41
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						516.133,49	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	10.159					9.503,63	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							60.468,34	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							43.290,78	0,03
Sonstige Ansprüche							17.177,56	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							6.626,88	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							128.169.123,65	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten							-141.136,66	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-141.136,66	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-32.527,31	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-179.313,95	-0,14
Fondsvermögen							127.989.809,70	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	238,417
Klasse FD	Stück	594.881,000
Klasse IC	Stück	220.524,000
Klasse LC	Stück	161.500,370
Klasse NC	Stück	41.111,000
Klasse PFC	Stück	28.637,000
Klasse TFC	Stück	2.701,000
Klasse USD FCH	Stück	1.892,000
Klasse USD ICH	Stück	100,000

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

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	%	78,138
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,011
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,326

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE und Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

US-Dollar USD 1,068951 = 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

- * 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 26,77
Summe der Erträge	EUR 26,77
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -2.269,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR -580.681,81
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -558.898,20
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -263,60
Administrationsvergütung	EUR -21.520,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -4.083,78
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -18.305,86
5. Taxe d'Abonnement	EUR -52.823,40
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -91.970,08
davon:	
Vertriebskosten	EUR -19.317,72
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -50.059,38
andere	EUR -22.592,98
Summe der Aufwendungen	EUR -750.134,40
II. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -750.107,63
III. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 659.139,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 659.139,91
IV. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -90.967,72

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 0,46% p.a.,	Klasse FD 0,45% p.a.,
Klasse IC 0,07% p.a.,	Klasse LC 1,00% p.a.,
Klasse NC 1,50% p.a.,	Klasse PFC 2,31% p.a.,
Klasse TFC 0,50% p.a.,	Klasse USD FCH 0,49% p.a.,
Klasse USD ICH 0,07% ²⁾	

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.

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 FC 0,86% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,47% p.a.,	Klasse LC 1,40% p.a.,
Klasse NC 1,90% p.a.,	Klasse PFC 2,71% p.a.,
Klasse TFC 0,90% p.a.,	Klasse USD FCH 0,88% p.a.,
Klasse USD ICH 0,47% ²⁾	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 674,55.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	129.328.929,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-36.046,95	
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	17.859.713,71	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-28.041,16	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-750.107,63	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	659.139,91	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-19.043.777,29	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	127.989.809,70

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 8.426,68 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	659.139,91
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	658.366,46	
Devisen(termin)geschäften	EUR	24.198,45	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	-23.425,00	

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 FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,20

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 der Geschäftsperiode 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			
2022		EUR	127.989.809,70
2021		EUR	129.328.929,11
2020		EUR	40.220.120,80
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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
	2021	Klasse FC	EUR	137,61
Klasse FD		EUR	139,41
Klasse IC		EUR	141,76
Klasse LC		EUR	137,52
Klasse NC		EUR	135,21
Klasse PFC		EUR	133,53
Klasse TFC		EUR	140,23
Klasse USD FCH		USD	148,88
Klasse USD ICH		USD	-
2020		Klasse FC	EUR	116,03
	Klasse FD	EUR	117,59
	Klasse IC	EUR	119,00
	Klasse LC	EUR	116,60
	Klasse NC	EUR	115,22
	Klasse PFC	EUR	114,20
	Klasse TFC	EUR	118,24
	Klasse USD FCH	USD	124,64
	Klasse USD ICH	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 504,90.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

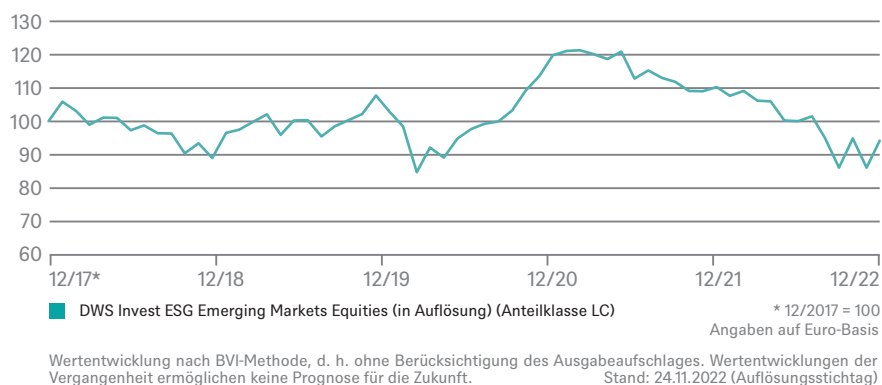
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu wurde das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland haben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern bestand, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftete. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Markets 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 der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities verzeichnete im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 24. November 2022 (Auflösungstichtag) einen Wertrückgang von

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU0210301635	-15,1%
Klasse FC	LU0210302369	-14,4%
Klasse LCH (P)	LU1876536902	-20,9%
Klasse LD	LU0210302013	-15,1%
Klasse NC	LU0210302286	-15,6%
Klasse PFC	LU1054337511	-15,3%
Klasse TFC	LU1663922927	-14,4%
Klasse TFCH (P)	LU1876537546	-20,3%
Klasse TFD	LU1663925946	-14,4%
Klasse GBP FD50 ¹⁾	LU2037859415	-12,0%
Klasse GBP TFD ¹⁾	LU2120132266	-12,2%
Klasse USD FC ²⁾	LU0273227354	-22,0%
Klasse USD FD50 ²⁾	LU2037859506	-21,8%
Klasse USD LC ²⁾	LU0273227784	-22,6%
Klasse USD LD ²⁾	LU1865173345	-22,6%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1663931084	-22,0%

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: 24.11.2022 (Auflösungstichtag)

15,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend

schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert

wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Im Berichtszeitraum konzentrierten sich die Aktivitäten des Portfoliomanagements für den Teilfonds

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities weiterhin auf aktive Strategieentscheidungen und die Steuerung der Risiken im Portfolio. Zu den wichtigsten beherrschenden Themen für die Finanzlandschaft 2022 zählten eine uneinheitliche wirtschaftliche Erholung infolge des Inflationsdrucks, der sich durch die Nachfrage und die angebotsseitige Dynamik aufbaute, sowie die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Berichtszeitraum.

Entsprechend dem ausgewogenen Ansatz wurden im Anlageprozess drei Faktoren für die Länderauswahl berücksichtigt: Wachstum, Bewertung und Stimmung. Auf der anderen Seite nutzte der Teilfonds bei der fundamentalen Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz Fundamentalanalysen, quantitative Screeningmethoden zur Einstufung des Anlageuniversums sowie den Austausch mit regionalen und globalen Branchenspezialisten und stand in engem Kontakt mit Unternehmen und lokalen Experten.

Das Hauptziel bestand darin, die risikoadjustierten (um das Beta bereinigten) Renditen durch die Identifizierung von Ländern und Wertpapieren, die das Potenzial einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung besitzen, zu maximieren. Grundlage hierfür bildete die Anlagephilosophie, dass die Wertentwicklung von Wertpapieren aus Schwellenländern von vier Faktoren beeinflusst wird: 1) Gewinnwachstum, 2) Dividende, 3) Bewertung (Ratingänderung/Herabstufung), 4) Währung.

Angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die von großen Unsicherheiten geprägt waren, wurde die Performance von der Aktienauswahl bestimmt. Dabei konzentrierten sich starke Themen verständlicherweise auf den Technologiebereich. Besonders positive Beiträge kamen dabei von den nordasiatischen Märkten. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei China die nach Gewichtung stärkste Region war.

Die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds spiegelte weiterhin einen disziplinierten Ansatz wider. Es erfolgte eine Umschichtung aus Werten mit starkem Kursverlauf oder Titeln, bei denen sich die ursprüngliche Investmentthese geändert hatte. Als langfristige orientierter Anleger nutzt der Teilfonds weiterhin die Chance, Positionen in Nachzügler-Märkten oder Bereichen, die Anzeichen von Marktschwäche zeigten, jedoch weiter eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten, aufzustocken.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

(vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Vermögensübersicht zum 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	72.292.303,39	14,32
Telekommunikationsdienste	110.334.962,08	21,86
Dauerhafte Konsumgüter	44.020.662,40	8,72
Hauptverbrauchsgüter	32.370.182,42	6,41
Finanzsektor	174.841.002,25	34,62
Grundstoffe	33.491.766,42	6,64
Industrien	6.052.484,02	1,20
Summe Aktien	473.403.362,98	93,77
2. Derivate	1.363,28	0,00
3. Bankguthaben	32.403.731,85	6,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	298.901,95	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.272.720,04	-0,25
III. Fondsvermögen	504.834.640,02	100,00

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Vermögensübersicht zum 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							473.403.362,98	93,77
Aktien								
Anglo American PLC	Stück	129.467	146.152	16.685	GBP	32,11	4.844.034,92	0,96
Antofagasta PLC	Stück	277.459	476.925	1.349.515	GBP	13,55	4.380.724,96	0,87
HSBC Holdings PLC	Stück	384.606	1.496.538	1.111.932	GBP	4,916	2.203.108,09	0,44
Prudential PLC	Stück	1.372.791	1.089.442	176.921	GBP	9,56	15.292.207,79	3,03
Rio Tinto PLC	Stück	236.847	267.370	30.523	GBP	53,89	14.872.498,95	2,95
Unilever PLC	Stück	341.982		44.073	GBP	41,12	16.385.670,94	3,25
AIA Group Ltd	Stück	2.424.800	2.737.400	1.848.800	HKD	74,95	22.325.139,19	4,42
Baidu, Inc.	Stück	324.400	366.200	41.800	HKD	95,4	3.801.682,42	0,75
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	5.908.500	6.670.000	761.500	HKD	24,9	18.072.706,75	3,58
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	1.553.000	1.753.000	200.000	HKD	32,05	6.114.291,00	1,21
CK Asset Holdings Ltd	Stück	934.500	1.055.000	120.500	HKD	47	5.395.401,62	1,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	277.300	313.000	307.400	HKD	291,4	9.926.268,80	1,97
HSBC Holdings PLC	Stück	2.692.000		346.800	HKD	46	15.211.761,30	3,01
Link Reit	Stück	701.900	792.300	90.400	HKD	51,6	4.449.093,77	0,88
Meituan	Stück	511.900	854.800	927.100	HKD	138,9	8.734.418,36	1,73
NetEase, Inc.	Stück	535.200	604.200	69.000	HKD	106,5	7.001.842,33	1,39
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	2.183.000	4.170.500	2.561.500	HKD	42,55	11.410.374,92	2,26
Tencent Holdings Ltd	Stück	787.300	1.909.900	1.924.700	HKD	280,4	27.118.450,77	5,37
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	6.001.200	6.774.400	773.200	HKD	14,24	10.497.713,22	2,08
Trip.com Group Ltd	Stück	392.450	443.050	50.600	HKD	208,4	10.046.820,95	1,99
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	1.375.000	1.552.000	177.000	HKD	48,55	8.200.466,28	1,62
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	838.254		108.030	MXN	156,89	6.518.364,52	1,29
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	197.502	69.189	85.663	USD	78,5	14.875.425,12	2,95
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	60.264	155.672	95.408	USD	97	5.608.644,59	1,11
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	1.832.523	1.224.461	2.480.650	USD	2,85	5.010.978,34	0,99
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	1.380.350		177.895	USD	4,57	6.052.484,02	1,20
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	88.516		11.407	USD	80,09	6.801.869,66	1,35
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	308.577		39.767	USD	68,72	20.345.807,68	4,03
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	798.023	900.869	102.846	USD	22,97	17.587.521,25	3,48
Infosys Ltd -ADR-	Stück	1.489.886	773.939	192.012	USD	19,53	27.917.949,30	5,53
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	2.772.923	2.181.079	1.917.890	USD	4,83	12.850.297,21	2,54
MercadoLibre, Inc.	Stück	9.010	10.171	6.514	USD	962,43	8.319.977,94	1,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	475.192	536.433	61.241	USD	81,97	37.372.511,76	7,40
Trip.com Group Ltd -ADR-	Stück	219.642	247.948	28.306	USD	27,11	5.713.117,27	1,13
Yum China Holdings, Inc.	Stück	434.394	884.817	450.423	USD	52,25	21.777.014,71	4,31
Anglo American Platinum Ltd	Stück	101.790		13.118	ZAR	1.635,03	9.394.507,59	1,86
Clicks Group Ltd	Stück	638.272	720.529	82.257	ZAR	294,02	10.593.167,71	2,10
FirstRand Ltd	Stück	3.939.864	2.393.660	507.762	ZAR	66,37	14.760.335,54	2,92
MTN Group Ltd	Stück	653.690	737.934	84.244	ZAR	135,08	4.984.321,82	0,99
Naspers Ltd -N-	Stück	75.529	85.263	9.734	ZAR	2.494,34	10.634.389,62	2,11
Summe Wertpapiervermögen							473.403.362,98	93,77
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							1.363,28	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							-98,29	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							889,99	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							27,69	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							931,99	0,00
EUR/ZAR 0,2 Mio.							-170,44	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-5,76	0,00
USD/INR 0,9 Mio.							-68,33	0,00
USD/TWD 0,2 Mio.							-143,72	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							2,97	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-19,56	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							26,19	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-9,00	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							1,36	0,00
USD/INR 0,1 Mio.							-1,81	0,00
Bankguthaben							32.403.731,85	6,42
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben							1.776.732,12	0,35

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest 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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.108.661					200.348,35	0,04
Britisches Pfund	GBP	5.048.475					5.882.582,78	1,16
Chinesischer Renminbi	CNY	2.850.160					382.521,00	0,08
Hongkong Dollar	HKD	18.150.259					2.229.612,74	0,44
Indonesische Rupie	IDR	5.433.944.882					332.812,17	0,07
Kanadischer Dollar	CAD	17.908					12.891,18	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.360,04	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	23.970.073					1.188.056,51	0,24
Philippinischer Peso	PHP	6.289.247					106.293,82	0,02
Singapur Dollar	SGD	360.492					251.676,25	0,05
Südafrikanischer Rand	ZAR	90.047.722					5.082.950,85	1,01
Thailändischer Baht	THB	10.553.988					283.071,10	0,06
Türkische Lira	TRY	585.604					30.168,89	0,01
US-Dollar	USD	4.916.440					4.717.142,79	0,93
VAE Dirham	AED	69.122					18.055,78	0,00
VAE Dirham	AED	87.416					20.997,31	0,00
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD	10.325.000					9.906.455,48	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							298.901,95	0,06
							298.901,95	0,06
Summe der Vermögensgegenstände *							506.107.876,97	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.272.720,04	-0,25
							-1.272.720,04	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten							-1.273.236,95	-0,25
Fondsvermögen							504.834.640,02	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	265,00
Klasse LC	EUR	230,98
Klasse LCH (P)	EUR	85,62
Klasse LD	EUR	214,83
Klasse NC	EUR	203,59
Klasse PFC	EUR	125,73
Klasse TFC	EUR	100,02
Klasse TFCH (P)	EUR	88,36
Klasse TFD	EUR	94,61
Klasse GBP FD50	GBP	93,85
Klasse GBP TFD	GBP	104,08
Klasse USD FC	USD	115,81
Klasse USD FD50	USD	93,36
Klasse USD LC	USD	105,10
Klasse USD LD	USD	85,68
Klasse USD TFC	USD	88,34
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	375.647,024
Klasse LC	Stück	714.598,711
Klasse LCH (P)	Stück	825,000
Klasse LD	Stück	734.343,956
Klasse NC	Stück	125.523,030
Klasse PFC	Stück	2.192,000
Klasse TFC	Stück	7.757,000
Klasse TFCH (P)	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	118.952,000
Klasse GBP FD50	Stück	42.700,352
Klasse GBP TFD	Stück	85,000
Klasse USD FC	Stück	3.111,255
Klasse USD FD50	Stück	330.904,904
Klasse USD LC	Stück	19.526,672
Klasse USD LD	Stück	25.155,590
Klasse USD TFC	Stück	68.722,000

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	10,209
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,547
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,585

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 24.11.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 24.11.2022 (Auflösungstichtag)		
VAE Dirham	AED	3,828235	=	EUR 1
Brasilianischer Real	BRL	5,533668	=	EUR 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,389162	=	EUR 1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,450991	=	EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,858207	=	EUR 1
Hongkong Dollar	HKD	8,140543	=	EUR 1
Indonesische Rupie	IDR	16.327,362285	=	EUR 1
Mexikanischer Peso	MXN	20,175869	=	EUR 1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,684912	=	EUR 1
Philippinischer Peso	PHP	59,168514	=	EUR 1
Singapur Dollar	SGD	1,432364	=	EUR 1
Thailändischer Baht	THB	37,283877	=	EUR 1
Türkische Lira	TRY	19,410858	=	EUR 1
US-Dollar	USD	1,042250	=	EUR 1
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,715639	=	EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	12.010.449,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	477.255,82
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	375,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.201.969,85
5. Sonstige Erträge	EUR	57,70

Summe der Erträge EUR **11.286.168,24**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-56.722,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.347.889,98
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-6.317.743,74
Administrationsvergütung	EUR	-30.146,24
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-38.769,01
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-120.403,39
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-237.207,65
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-168.901,60
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-125,03
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-1.545,42
andere	EUR	-167.231,15

Summe der Aufwendungen EUR **-6.969.894,51**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **4.316.273,73**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-4.078.610,87**

V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **237.662,86**

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% ²⁾	Klasse LC 1,58% ²⁾
Klasse LCH (P) 1,59% ²⁾	Klasse LD 1,54% ²⁾
Klasse NC 2,27% ²⁾	Klasse PFC 1,73% ²⁾
Klasse TFC 0,84% ²⁾	Klasse TFCH (P) 0,86% ²⁾
Klasse TFD 0,85% ²⁾	Klasse GBP FD50 0,56% ²⁾
Klasse GBP TFD 0,83% ²⁾	Klasse USD FC 0,81% ²⁾
Klasse USD FD50 0,60% ²⁾	Klasse USD LC 1,56% ²⁾
Klasse USD LD 1,59% ²⁾	Klasse USD TFC 0,85% ²⁾

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

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

Klasse FC <0,001% ²⁾	Klasse LC <0,001% ²⁾
Klasse LCH (P) <0,001% ²⁾	Klasse LD <0,001% ²⁾
Klasse NC <0,001% ²⁾	Klasse PFC <0,001% ²⁾
Klasse TFC <0,001% ²⁾	Klasse TFCH (P) <0,001% ²⁾
Klasse TFD <0,001% ²⁾	Klasse GBP FD50 <0,001% ²⁾
Klasse GBP TFD <0,001% ²⁾	Klasse USD FC <0,001% ²⁾
Klasse USD FD50 <0,001% ²⁾	Klasse USD LC <0,001% ²⁾
Klasse USD LD <0,001% ²⁾	Klasse USD TFC <0,001% ²⁾

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.872.704,17.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	696.582.917,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.180.038,91
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-91.245.617,88
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.395.242,60
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.316.273,73
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.078.610,87
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-101.955.526,47

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR **504.834.640,02**

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 930,47 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... EUR **-4.078.610,87**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-9.786.674,55
Devisen(termin)geschäften	EUR	5.708.063,68

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
24.11.2022 (Auflösungsstichtag)	EUR	504.834.640,02
2021	EUR	696.582.917,82
2020	EUR	1.071.434.548,24

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
24.11.2022 (Auflösungsstichtag)			
	Klasse FC	EUR	265,00
	Klasse LC	EUR	230,98
	Klasse LCH (P)	EUR	85,62
	Klasse LD	EUR	214,83
	Klasse NC	EUR	203,59
	Klasse PFC	EUR	125,73
	Klasse TFC	EUR	100,02
	Klasse TFCH (P)	EUR	88,36
	Klasse TFD	EUR	94,61
	Klasse GBP FD50	GBP	93,85
	Klasse GBP TFD	GBP	104,08
	Klasse USD FC	USD	115,81
	Klasse USD FD50	USD	93,36
	Klasse USD LC	USD	105,10
	Klasse USD LD	USD	85,68
	Klasse USD TFC	USD	88,34
2021	Klasse FC	EUR	304,93
	Klasse LC	EUR	267,58
	Klasse LCH (P)	EUR	105,76
	Klasse LD	EUR	250,01
	Klasse NC	EUR	237,34
	Klasse PFC	EUR	146,09
	Klasse TFC	EUR	115,09
	Klasse TFCH (P)	EUR	108,46
	Klasse TFD	EUR	110,25
	Klasse GBP FD50	GBP	107,07
	Klasse GBP TFD	GBP	118,55
	Klasse USD FC	USD	144,92
	Klasse USD FD50	USD	118,46
	Klasse USD LC	USD	132,40
	Klasse USD LD	USD	108,46
	Klasse USD TFC	USD	110,54
2020	Klasse FC	EUR	315,05
	Klasse LC	EUR	278,55
	Klasse LCH (P)	EUR	118,34
	Klasse LD	EUR	260,71
	Klasse NC	EUR	248,81
	Klasse PFC	EUR	151,91
	Klasse TFC	EUR	118,89
	Klasse TFCH (P)	EUR	120,49
	Klasse TFD	EUR	114,81
	Klasse GBP FD50	GBP	120,05
	Klasse GBP TFD	GBP	132,96
	Klasse USD FC	USD	162,43
	Klasse USD FD50	USD	133,77
	Klasse USD LC	USD	149,53
	Klasse USD LD	USD	122,70
	Klasse USD TFC	USD	123,91

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.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

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 Emerging Markets Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

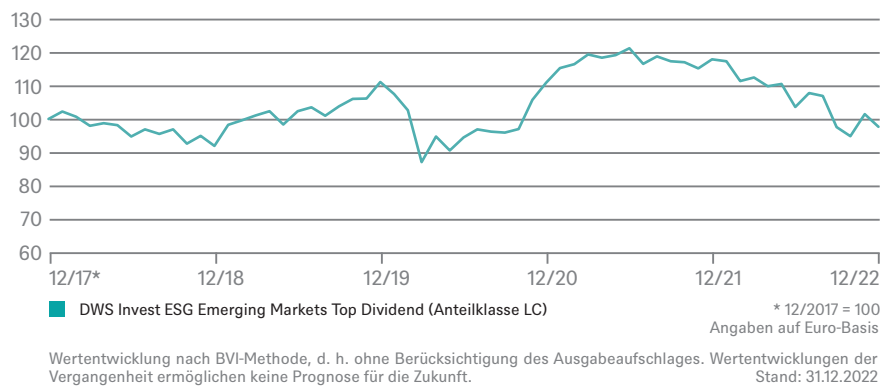
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Emerging Markets. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Band-

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760002	-17,3%	-12,1%	-2,4%
Klasse FC	LU0329760267	-16,7%	-10,1%	1,5%
Klasse LD	LU0363468686	-17,3%	-12,2%	-2,4%
Klasse NC	LU0329760184	-17,9%	-14,0%	-5,7%
Klasse ND	LU1054328791	-17,9%	-14,0%	-5,7%
Klasse PFC	LU1054329336	-17,7%	-13,7%	-6,1%
Klasse PFD	LU1054329419	-18,4%	-14,4%	-6,7%
Klasse TFC	LU1663862685	-16,6%	-10,1%	0,8%
Klasse TFD	LU1663863816	-16,6%	-10,1%	1,6%
Klasse USD FC ¹⁾	LU0329761406	-21,4%	-14,4%	-9,6%
Klasse USD TFC ¹⁾	LU1663864624	-21,4%	-14,2%	-9,4%
Klasse USD TFD ¹⁾	LU1663865944	-21,4%	-14,3%	-9,4%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

breite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteu-

ren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Dies galt insgesamt auch für die Aktienmärkte der Schwellenländer.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag auf dividendenstarken

Titeln u.a. aus den Segmenten Finanzen, Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Konsum.

Auf Einzeltitelebene betrachtet zählten Aktien aus dem Finanzbereich wie die Banken DBS Group, Itau Unibanco, ICICI Bank, HDFC Bank und der brasilianische Börsenbetreiber B3 SA - Brasil Bolsa Balcao zu den Portfoliositionen mit der besten Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen Positionen im Technologiebereich wie Samsung Electronics und der Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, dessen Aktienkurs unter anderem durch Befürchtungen einer sich abschwächenden Halbleiter-Nachfrage belastet wurde.

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 Emerging Markets Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	42.293.396,80	22,90
Telekommunikationsdienste	20.288.089,49	10,98
Dauerhafte Konsumgüter	6.914.841,92	3,74
Energie	2.073.575,62	1,12
Hauptverbrauchsgüter	19.849.563,64	10,74
Finanzsektor	69.768.972,00	37,77
Grundstoffe	56,13	0,00
Industrien	14.519.718,22	7,85
Summe Aktien	175.708.213,82	95,10
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.956.279,03	1,06
Summe Investmentanteile	1.956.279,03	1,06
3. Bankguthaben	7.235.274,77	3,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.644.827,10	1,43
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.819,02	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2.184.753,65	-1,18
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-485.588,84	-0,26
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-126.020,37	-0,07
III. Fondsvermögen	184.750.050,88	100,00

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							175.708.213,82	95,10
Aktien								
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	900.000	200.000		BRL	13,21	2.106.562,59	1,14
Banco Bradesco SA -Pref	Stück	858.000	208.000		BRL	15,15	2.303.185,73	1,25
CCR SA	Stück	720.000			BRL	10,82	1.380.348,66	0,75
Itau Unibanco Holding SA -Pref	Stück	580.000	60.000		BRL	25	2.569.194,85	1,39
Itausa SA -Pref	Stück	1.265.000	320.000		BRL	8,51	1.907.432,27	1,03
Localiza Rent a Car SA	Stück	120.000	40.000		BRL	53,2	1.131.154,48	0,61
Localiza Rent a Car SA -Rights- Exp 31Jan2023	Stück	524	524		BRL	10,76	999,02	0,00
Porto Seguro SA	Stück	230.000		270.000	BRL	23,15	943.426,07	0,51
AIA Group Ltd	Stück	450.000	370.000	130.000	HKD	86,8	4.687.144,89	2,54
ANTA Sports Products Ltd	Stück	400.000	120.000	80.000	HKD	102,3	4.910.342,26	2,66
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	550.000	550.000		HKD	26,6	1.755.579,36	0,95
BYD Co., Ltd	Stück	210.000	37.000	27.000	HKD	192,6	4.853.462,93	2,63
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	550.000	350.000	230.000	HKD	43,65	2.880.866,13	1,56
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	1.150.000	320.000	670.000	HKD	9,57	1.320.644,47	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	115.000	26.000	21.000	HKD	337,2	4.653.305,28	2,52
Lenovo Group Ltd	Stück	4.000.000	2.462.000	200.000	HKD	6,41	3.076.763,82	1,67
MTR Corp., Ltd	Stück	350.000		100.000	HKD	41,35	1.736.679,58	0,94
NetEase, Inc.	Stück	170.000	170.000		HKD	114,5	2.335.772,54	1,26
Pacific Basin Shipping Ltd	Stück	7.000.000	7.700.000	700.000	HKD	2,64	2.217.573,92	1,20
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	600.000	430.000	150.000	HKD	51,65	3.718.756,27	2,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	270.000	155.000	55.000	HKD	87,8	2.844.686,55	1,54
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	230.000	100.000	80.000	HKD	87,1	2.403.931,73	1,30
Tencent Holdings Ltd	Stück	140.000	200.000	155.000	HKD	334	5.611.134,02	3,04
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd	Stück	2.400.000	900.000	1.200.000	HKD	6,95	2.001.576,46	1,08
Xinyi Solar Holdings Ltd	Stück	2.000.000	550.000		HKD	8,64	2.073.575,62	1,12
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	9.200.000	5.700.000		IDR	4.940	2.731.104,39	1,48
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	Stück	9.200.000	4.800.000	1.600.000	IDR	3.750	2.073.206,78	1,12
Unilever Indonesia Tbk PT	Stück	1.800.000	1.800.000		IDR	4.700	508.386,36	0,27
KB Financial Group, Inc.	Stück	105.000	29.000		KRW	48.500	3.767.511,64	2,04
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	70.000		18.000	KRW	55.300	2.863.826,72	1,55
Samsung Electronics Co., Ltd -Pref	Stück	210.000		37.222	KRW	50.500	7.845.745,90	4,25
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	16.000			KRW	200.000	2.367.410,36	1,28
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	120.000	20.000		KRW	35.200	3.124.981,67	1,69
SK Hynix, Inc.	Stück	45.000	3.000		KRW	75.000	2.496.878,11	1,35
SK Telecom Co., Ltd	Stück	100.000	10.000		KRW	47.400	3.506.726,60	1,90
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	300.000	50.000		MXN	153,89	2.220.119,26	1,20
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	100.000	10.000		MXN	466,05	2.241.182,19	1,21
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	1.450.000	50.000		MXN	69,23	4.827.329,95	2,61
Malayan Banking Bhd	Stück	1.400.000	200.000		MYR	8,7	2.586.686,37	1,40
DBS Group Holdings Ltd	Stück	280.000	55.000	45.000	SGD	33,92	6.630.826,75	3,59
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	1.300.000	200.000		SGD	2,57	2.332.546,35	1,26
Thai Beverage PCL	Stück	3.500.000			SGD	0,685	1.673.834,14	0,91
Advanced Info Service PCL -NVDR-	Stück	300.000			THB	195	1.580.094,54	0,86
Airports of Thailand PCL -NVDR-	Stück	400.000			THB	75	810.304,89	0,44
Chailase Holding Co., Ltd	Stück	400.357		65.000	TWD	217	2.644.291,18	1,43
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	4.000.000	1.000.000	700.000	TWD	22,1	2.690.632,49	1,46
Delta Electronics, Inc.	Stück	140.000		60.000	TWD	286,5	1.220.828,84	0,66
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.303.864	25.565		TWD	26,5	1.051.671,94	0,57
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	620.800		220.000	TWD	99,9	1.887.640,61	1,02
Inventec Corp.	Stück	1.089.000		411.000	TWD	26,25	870.080,24	0,47
MediaTek, Inc.	Stück	100.000			TWD	625	1.902.313,69	1,03
Taiwan Mobile Co., Ltd	Stück	230.000			TWD	94,7	662.948,71	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	610.000			TWD	448,5	8.327.111,87	4,51
Alrosa PJSC	Stück	600.000		600.000	USD	0	56,13	0,00
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	93.000	10.000	7.000	USD	36,79	3.200.774,92	1,73
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	78.000		22.000	USD	67,99	4.961.146,40	2,69
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	165.000		65.000	USD	21,87	3.375.787,70	1,83
Infosys Ltd -ADR-	Stück	335.000	15.000	90.000	USD	18,07	5.662.984,32	3,07
Mobile TeleSystems PJSC -ADR-	Stück	140.000		310.000	USD	0	13,10	0,00
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	25.000	25.000		USD	73	1.707.282,03	0,92
Sberbank of Russia PJSC -Pref	Stück	370.000	75.861	435.861	USD	0	34,61	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	75.000		23.000	USD	74,18	5.204.637,56	2,82
Yum China Holdings, Inc.	Stück	17.000		18.000	USD	55,14	876.916,18	0,47
FirstRand Ltd	Stück	630.000			ZAR	61,802	2.151.270,64	1,16
Mr Price Group Ltd	Stück	175.000	55.000		ZAR	158,94	1.536.825,77	0,83
Sanlam Ltd	Stück	650.000	100.000		ZAR	48,72	1.749.741,99	0,95
Standard Bank Group Ltd	Stück	260.000	40.000		ZAR	167,79	2.410.420,43	1,30
Investmentanteile							1.956.279,03	1,06

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
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)		1	6.248	6.528	EUR	9.727,134	9.727,13	0,01
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)		197	1.898	2.061	USD	10.587,317	1.946.551,90	1,05
Summe Wertpapiervermögen							177.664.492,85	96,16
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	6.373					1.361,53	0,00
Tschechische Kronen	CZK	729.058					30.196,82	0,02
Ungarischer Forint	HUF	3.645.054					9.083,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.530.292					271.146,02	0,15
Britisches Pfund	GBP	88.171					99.628,32	0,05
Hongkong Dollar	HKD	401.557					48.186,33	0,03
Indische Rupie	INR	2.046.756					23.144,37	0,01
Indonesische Rupie	IDR	1.498.538.037					90.051,57	0,05
Malaysischer Ringgit	MYR	437.993					93.017,35	0,05
Mexikanischer Peso	MXN	4.928.299					236.996,39	0,13
Neue Taiwan Dollar	TWD	76.076.360					2.315.537,62	1,25
Philippinischer Peso	PHP	2.826.682					47.451,48	0,03
Russischer Rubel	RUB	31.538.902					401.695,69	0,22
Singapur Dollar	SGD	11.001					7.680,26	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	140.001					7.735,40	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	3.868.628.472					2.862.072,23	1,55
Thailändischer Baht	THB	24.046.558					649.501,46	0,35
Türkische Lira	TRY	34.246					1.712,33	0,00
US-Dollar	USD	41.770					39.075,92	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2.644.827,10	1,43
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							201.261,06	0,11
Sonstige Ansprüche							1.252,39	0,00
							2.442.313,65	1,32
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							1.819,02	0,00
Summe der Vermögensgegenstände								
							187.546.413,74	101,51
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR						-2.184.753,65	-1,18
							-2.184.753,65	-1,18
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-485.588,84	-0,26
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-458.334,31	-0,25
							-27.254,53	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-126.020,37	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten								
							-2.796.362,86	-1,51
Fondsvermögen								
							184.750.050,88	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 Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert in der		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	732.157,724
Klasse LC	Stück	619.374,306
Klasse LD	Stück	213.581,223
Klasse NC	Stück	30.305,983
Klasse ND	Stück	4.407,000
Klasse PFC	Stück	1.827,000
Klasse PFD	Stück	2.117,000
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	39,711
Klasse USD FC	Stück	3.949,000
Klasse USD TFC	Stück	25,000
Klasse USD TFD	Stück	25,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	73,538
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,015
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,462

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.000,61.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,643791	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,143530	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	401,275258	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	= EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,680507	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	78,514415	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,999797	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	= EUR	1

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.669.478,46	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	67.932,46	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-706.605,84	
Summe der Erträge	EUR	6.030.805,08	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2.417,61	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.297.892,85	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.275.134,22	
Administrationsvergütung	EUR	-22.758,63	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.008,74	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-84.325,56	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-94.617,93	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.787,76	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-3.373,25	
andere	EUR	-23.414,51	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.521.050,45	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.509.754,63	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.513.646,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.513.646,46	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.003.891,83	

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 LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse ND 2,29% p.a.,	Klasse PFC 2,04% p.a.,
Klasse PFD 2,85% p.a.,	Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse USD FC 0,86% p.a.,
Klasse USD TFC 0,80% p.a.,	Klasse USD TFD 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 149.774,63.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-664.590,54	EUR 254.904.627,35
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-28.123.208,71	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-321.561,89	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.509.754,63	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.513.646,46	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-39.041.323,50	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		184.750.050,88

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 285,08 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-5.513.646,46
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.863.349,25
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.349.702,79

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	10.3.2023	EUR	3,65

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,16

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,17

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,32

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	10.3.2023	USD	2,96

* 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		EUR	184.750.050,88	
2021		EUR	254.904.627,35	
2020		EUR	209.879.010,23	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	124,97	
	Klasse LC	EUR	111,12	
	Klasse LD	EUR	94,50	
	Klasse NC	EUR	99,25	
	Klasse ND	EUR	83,35	
	Klasse PFC	EUR	107,62	
	Klasse PFD	EUR	85,93	
	Klasse TFC	EUR	102,11	
	Klasse TFD	EUR	90,89	
	Klasse USD FC	USD	130,33	
	Klasse USD TFC	USD	92,95	
	Klasse USD TFD	USD	81,86	
	2021	Klasse FC	EUR	150,00
		Klasse LC	EUR	134,38
Klasse LD		EUR	118,01	
Klasse NC		EUR	120,86	
Klasse ND		EUR	104,78	
Klasse PFC		EUR	130,74	
Klasse PFD		EUR	108,67	
Klasse TFC		EUR	122,50	
Klasse TFD		EUR	112,52	
Klasse USD FC		USD	165,88	
Klasse USD TFC		USD	118,23	
Klasse USD TFD		USD	107,73	
2020		Klasse FC	EUR	139,97
		Klasse LC	EUR	126,34
	Klasse LD	EUR	114,03	
	Klasse NC	EUR	114,43	
	Klasse ND	EUR	101,97	
	Klasse PFC	EUR	124,11	
	Klasse PFD	EUR	106,14	
	Klasse TFC	EUR	114,31	
	Klasse TFD	EUR	107,88	
	Klasse USD FC	USD	167,94	
	Klasse USD TFC	USD	119,63	
	Klasse USD TFD	USD	111,97	

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 Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

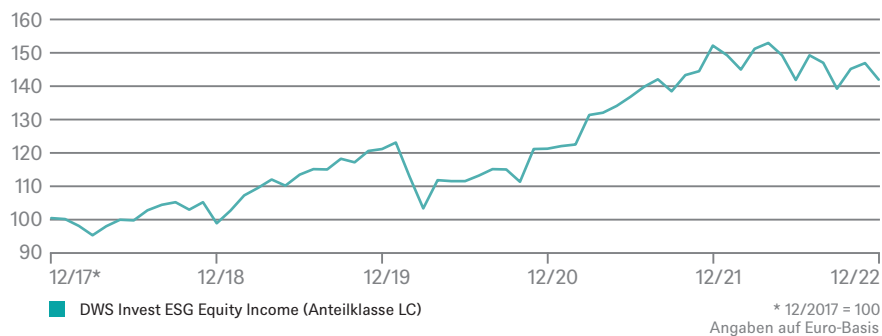
DWS Invest ESG Equity Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Risiko-adjustierten 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 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*.

DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 6,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Equity Income Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Euro-

päische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen-Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern, Basiskonsumgütern, 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

DWS Invest ESG Equity Income

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1616932866	-6,8%	17,4%	41,8%
Klasse FC	LU1616932601	-6,1%	20,1%	47,4%
Klasse FD	LU1616932783	-6,1%	20,1%	47,4%
Klasse IC	LU2052962128	-5,8%	21,1%	24,5% ¹⁾
Klasse IC250	LU2425458937	-3,9% ¹⁾	-	-
Klasse ID	LU2052963100	-5,8%	21,2%	24,5% ¹⁾
Klasse ID100	LU2241091565	-5,6%	31,5% ¹⁾	-
Klasse LCH (P)	LU1729940673	-10,2%	12,1%	24,8% ¹⁾
Klasse LD	LU1616932940	-6,8%	17,4%	41,8%
Klasse NC	LU1729948221	-7,3%	15,7%	38,4% ¹⁾
Klasse NCH (P)	LU1747711205	-10,7%	10,5%	26,5% ¹⁾
Klasse ND	LU2066748653	-7,3%	10,8% ¹⁾	-
Klasse PFC	LU1747711387	-7,9%	13,7%	41,7% ¹⁾
Klasse PFCH (P)	LU1747711460	-10,4%	11,8%	29,0% ¹⁾
Klasse PFD	LU2066748737	-7,8%	9,0% ¹⁾	-
Klasse TFC	LU1747711031	-6,1%	20,1%	53,3% ¹⁾
Klasse TFCH (P)	LU1982201086	-9,6%	14,6%	24,2% ¹⁾
Klasse TFD	LU1747711114	-6,1%	20,1%	53,3% ¹⁾
Klasse WFD	LU1805361166	-6,1%	20,1%	47,7% ¹⁾
Klasse XC	LU1616933088	-5,3%	22,0%	51,3%
Klasse XD	LU1616933161	-5,7%	21,5%	50,6%
Klasse CHF LCH (P) ²⁾	LU2229437525	-10,5%	14,5% ¹⁾	-
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU2229437798	-10,6%	14,3% ¹⁾	-
Klasse CHF TFCH (P) ²⁾	LU2367179251	-9,9%	-5,8% ¹⁾	-
Klasse GBP D RD ³⁾	LU1820750781	-0,9%	24,8%	47,6% ¹⁾
Klasse USD FCH (P) ⁴⁾	LU1932912873	-7,2%	20,8%	38,3% ¹⁾
Klasse USD IC ⁴⁾	LU2022030352	-11,2%	15,5%	22,9% ¹⁾
Klasse USD LCH (P) ⁴⁾	LU1932913178	-7,9%	18,1%	34,3% ¹⁾

¹⁾ Klassen LCH (P) und NC aufgelegt am 29.1.2018 / Klassen NCH (P), PFC, PFCH (P), TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2018 / Klasse WFD aufgelegt am 30.5.2018 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.6.2018 / Klassen USD FCH (P) und USD LCH (P) aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD IC aufgelegt am 31.7.2019 / Klassen IC und ID aufgelegt am 30.9.2019 / Klassen ND und PFD aufgelegt am 7.2.2020 / Klassen CHF LCH (P) und CHF LDH (P) aufgelegt am 30.9.2020 / Klasse ID100 aufgelegt am 30.10.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022

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: 31.12.2022

Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe, Finanzen und Energie erreicht.

Die Performance des Teilfonds entwickelte sich vor dem Hintergrund

der defensiveren Ausrichtung im Berichtszeitraum besser als die Wertentwicklung des breiteren Aktienmarkts. Positive Allokationseffekte kamen aus Untergewichten in konjunkturabhängigen Sektoren

wie Informationstechnologie und Zyklischen Konsumgütern, sowie Übergewichten in defensive Sektoren wie dem Gesundheitssektor, Versorgern, und Basiskonsumgütern.

Die Selektion war insgesamt ebenfalls positiv. Positive Selektionseffekte kamen aus dem Finanzsektor (mehr defensive Versicherungen, weniger Banken), dem Kommunikationssektor (mehr defensive Telekommunikation, weniger Internet und Medien mit niedrigen oder keinen Dividenden), dem Gesundheitssektor, sowie dem Informationstechnologiesektor (weniger zinssensitive Wachstumswerte als der breite Markt). Negative Selektionseffekte kamen aus den Sektoren Rohstoffe, Industrie, und Versorger (mehr Europäische Titel) und Energie (mehr defensive Werte in einem steigenden Markt).

Auf Einzeltitelebene waren die Portfoliopositionen mit der besten Kursentwicklung unter anderem Merck, Abbvie, Novo Nordisk, Amgen, Pearson, Pembina, Tokyo Marine, und Baker Hughes. Zu den Titeln mit unterdurchschnittlicher Kursentwicklung zählten hingegen VF, Philips, Fidelity National, Hasbro, Nutrien, und Croda.

Während des Berichtszeitraums wurden an neuen Positionen in den Teilfonds unter anderem aufgenommen: AT&T, Bristol Myers, Fidelity National, Norsk Hydro, Nutrien, Samsung, Smurfit Kappa, UPM, Verizon, und Wheaton Precious Metals. Aufgestockt wurden u.a. Positionen in SK Telecom, Neste, Schneider Electric, Gilead, International Flavours & Fragrances, Abbvie, Tokyo Marine,

Bridgestone, Hannover Rueck, und Motorola Solutions. Reduziert wurden Positionen u.a. in ADP, Sanofi, Texas Instruments, Hong Kong Exchanges, Allianz, Evonik, Pfizer, und Novo Nordisk. Verkauft wurden u.a. Positionen in Vantage Towers, Ericsson, Svenska Cellulosa, Siemens, Sandvik, Pearson, Mondi, Microsoft. Michelin, Marsh & McLennan, Linde, und HP.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	196.563.823,50	6,75
Telekommunikationsdienste	277.627.481,19	9,51
Dauerhafte Konsumgüter	743.194.208,59	25,48
Energie	132.466.616,39	4,54
Hauptverbrauchsgüter	94.513.067,28	3,23
Finanzsektor	420.943.250,76	14,43
Grundstoffe	291.236.680,42	9,97
Industrien	214.297.054,73	7,35
Versorger	261.764.607,67	8,98
Summe Aktien	2.632.606.790,53	90,24
2. Derivate	110.395,92	0,00
3. Bankguthaben	288.058.627,44	9,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.945.401,24	0,17
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.015.942,11	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-8.334.186,47	-0,28
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.024.243,88	-0,04
III. Fondsvermögen	2.917.378.726,89	100,00

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

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							2.632.606.790,53	90,24
Aktien								
BCE, Inc.	Stück	1.363.908	484.768		CAD	59,725	56.264.788,29	1,93
Canadian National Railway Co.	Stück	290.627	67.209	33.702	CAD	161,31	32.381.182,48	1,11
Hydro One Ltd.	Stück	930.739	930.739		CAD	36,29	23.329.763,39	0,80
Pembina Pipeline Corp.	Stück	1.632.097	748.952		CAD	45,85	51.686.932,72	1,77
Toronto-Dominion Bank	Stück	766.344	249.797		CAD	88	46.580.257,77	1,60
Geberit AG	Stück	33.532	15.593		CHF	438,3	14.904.948,92	0,51
Novartis AG	Stück	626.054	341.923		CHF	84,19	53.452.973,34	1,83
Roche Holding AG	Stück	180.710	105.924		CHF	291,5	53.422.020,39	1,83
SGS SA	Stück	9.000	4.576		CHF	2.165	19.760.593,03	0,68
Novo Nordisk A/S	Stück	274.039	84.091	33.896	DKK	940,7	34.665.414,63	1,19
Orsted AS	Stück	700.000	373.871		DKK	631,2	59.415.247,60	2,04
AXA SA	Stück	1.478.231	995.311		EUR	26,21	38.744.434,51	1,33
Capgemini SE	Stück	175.000	37.796		EUR	156,3	27.352.500,00	0,94
Cie de Saint-Gobain	Stück	281.887	37.240		EUR	45,78	12.904.786,86	0,44
Deutsche Post AG	Stück	470.000	50.340		EUR	35,18	16.534.600,00	0,57
E.ON SE	Stück	2.520.560	866.754		EUR	9,334	23.526.907,04	0,81
Enel SpA	Stück	5.400.000	2.264.810		EUR	5,054	27.291.600,00	0,94
Evonik Industries AG	Stück	680.242	362.103	448.823	EUR	17,935	12.200.140,27	0,42
Hannover Rueck SE	Stück	226.763	113.617		EUR	185,5	42.064.536,50	1,44
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	2.022.088	1.071.900		EUR	26,95	54.495.271,60	1,87
Koninklijke Philips NV	Stück	834.283	234.283		EUR	14,062	11.731.687,55	0,40
Neste Oyj	Stück	593.239	398.802		EUR	43,39	25.740.640,21	0,88
Sampo Oyj -A-	Stück	532.948			EUR	49,12	26.178.405,76	0,90
SAP SE	Stück	135.000	48.886		EUR	96,39	13.012.650,00	0,45
Schneider Electric SE	Stück	195.000	153.292	23.930	EUR	131,48	25.638.600,00	0,88
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	440.000	440.000		EUR	34,56	15.206.400,00	0,52
Talanx AG	Stück	420.657			EUR	44,32	18.643.518,24	0,64
Unilever PLC	Stück	820.000	35.878		EUR	47,055	38.585.100,00	1,32
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1.100.000	1.100.000		EUR	35,13	38.643.000,00	1,32
Wolters Kluwer NV	Stück	157.351			EUR	98,38	15.480.191,38	0,53
Croda International PLC	Stück	118.805			GBP	66,04	8.865.380,54	0,30
HSBC Holdings PLC	Stück	8.225.102	7.395.337	1.585.759	GBP	5,157	47.928.520,43	1,64
National Grid PLC	Stück	5.049.980	2.049.980		GBP	9,974	56.913.411,74	1,95
Bridgestone Corp.	Stück	713.700	371.800		JPY	4.691	23.760.670,67	0,81
FANUC Corp.	Stück	151.500	70.200		JPY	19.835	21.326.638,27	0,73
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	2.679.800	1.100.200		JPY	3,762	71.548.204,42	2,45
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	1.096.800	731.200	148.600	JPY	2.827,5	22.009.370,46	0,75
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	312.385	312.385		KRW	55.300	12.780.235,85	0,44
SK Telecom Co., Ltd	Stück	885.753	599.753		KRW	47.400	31.060.936,02	1,06
DNB Bank ASA	Stück	2.670.527	1.188.661		NOK	194,6	49.409.103,20	1,69
Norsk Hydro ASA	Stück	4.069.251	4.069.251		NOK	73,44	28.412.817,99	0,97
Telenor ASA	Stück	1.751.432		505.089	NOK	91,8	15.286.326,23	0,52
Boliden AB	Stück	506.546	792.409	285.863	SEK	394,9	17.988.547,06	0,62
Swedbank AB	Stück	1.759.457	901.226		SEK	178,4	28.226.925,06	0,97
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.805.000	590.000		SGD	33,92	42.745.151,02	1,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3.646.000	841.000		TWD	448,5	49.771.557,15	1,71
AbbVie, Inc.	Stück	304.873	172.728		USD	160,73	45.841.445,98	1,57
Accenture PLC	Stück	110.109	51.985		USD	264,41	27.235.985,47	0,93
American Tower Corp	Stück	115.000	115.000	53.819	USD	213,56	22.975.245,02	0,79
Amgen, Inc.	Stück	65.919	24.712	62.117	USD	261,06	16.098.794,00	0,55
AT&T, Inc.	Stück	1.747.254	1.747.254		USD	18,36	30.010.354,07	1,03
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	76.171	17.636	82.970	USD	238,09	16.965.755,79	0,58
Baker Hughes Co.	Stück	2.032.263	906.625		USD	28,95	55.039.043,46	1,89
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	691.288	691.288		USD	71,61	46.310.033,05	1,59
Colgate-Palmolive Co.	Stück	311.526	64.504	58.474	USD	78,8	22.964.813,11	0,79
Corning, Inc.	Stück	506.082	49.574		USD	31,72	15.017.459,48	0,52
Eversource Energy	Stück	900.000	402.495		USD	84,67	71.287.677,90	2,44
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	330.525	330.525		USD	67,17	20.769.309,65	0,71
Gilead Sciences, Inc.	Stück	504.393	338.459	87.125	USD	85,3	40.249.499,20	1,38
Hasbro, Inc.	Stück	313.105	174.060	71.687	USD	60,73	17.788.350,71	0,61
International Flavors & Fragrances, Inc.	Stück	160.644	170.102	124.458	USD	104,62	15.722.500,76	0,54
Johnson Controls International Plc	Stück	349.944	296.751	265.312	USD	63,73	20.863.389,66	0,72
Medtronic PLC	Stück	507.753	183.277		USD	77,16	36.651.108,66	1,26
Merck & Co., Inc.	Stück	739.645	258.720		USD	110,84	76.694.150,62	2,63
Mondelez International, Inc.	Stück	501.561	139.749		USD	66,53	31.216.462,19	1,07
Motorola Solutions, Inc.	Stück	179.373	88.508		USD	256,01	42.959.221,30	1,47
Newmont Corp.	Stück	955.112	305.911		USD	47,11	42.092.992,79	1,44
Nutrien Ltd	Stück	751.393	751.393		USD	72,55	50.997.273,85	1,75
PepsiCo, Inc.	Stück	272.540			USD	180,83	46.104.480,52	1,58
Pfizer, Inc.	Stück	800.000	175.548	106.789	USD	51,1	38.243.117,36	1,31
Procter & Gamble Co.	Stück	420.967	112.044	44.941	USD	151,7	59.741.487,57	2,05
QUALCOMM, Inc.	Stück	326.194	81.293		USD	107,81	32.898.599,74	1,13
State Street Corp.	Stück	492.732	204.793		USD	76,88	35.437.782,79	1,21
TE Connectivity Ltd	Stück	300.000	50.784		USD	114,26	32.066.966,17	1,10
Texas Instruments, Inc.	Stück	83.599	12.226	51.838	USD	162,94	12.742.985,64	0,44
Union Pacific Corp.	Stück	193.810	36.128		USD	207,8	37.675.942,37	1,29

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
VF Corp.	Stück	415.148	194.513		USD	27,23	10.575.307,16	0,36
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	1.662.959	1.662.959		USD	39,28	61.107.627,16	2,09
WW Grainger, Inc.	Stück	81.231	27.370		USD	557,81	42.388.738,74	1,45
Summe Wertpapiervermögen							2.632.606.790,53	90,24
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							110.395,92	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 1,2 Mio.							-5.574,50	0,00
CHF/GBP 0,4 Mio.							8.894,59	0,00
CHF/JPY 0,5 Mio.							-16.261,94	0,00
CHF/USD 4,5 Mio.							77.144,96	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,5 Mio.							-569,49	0,00
CHF/USD 1,5 Mio.							3.111,33	0,00
USD/EUR 4,4 Mio.							2.827,29	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 1,1 Mio.							25.788,95	0,00
CHF/DKK 2,5 Mio.							-1.447,16	0,00
CHF/NOK 3,5 Mio.							4.161,83	0,00
CHF/SEK 1,7 Mio.							3.305,92	0,00
CHF/SGD 0,2 Mio.							-949,91	0,00
EUR/CAD 1,2 Mio.							30.652,10	0,00
EUR/DKK 2,6 Mio.							51,99	0,00
EUR/GBP 0,4 Mio.							11.037,08	0,00
EUR/JPY 75,8 Mio.							-14.523,39	0,00
EUR/NOK 3,7 Mio.							6.240,29	0,00
EUR/SEK 1,9 Mio.							4.321,51	0,00
EUR/SGD 0,2 Mio.							-260,81	0,00
EUR/USD 2,4 Mio.							49.840,53	0,00
USD/CAD 2,3 Mio.							26.451,13	0,00
USD/DKK 5,4 Mio.							-15.700,51	0,00
USD/GBP 0,8 Mio.							4.018,53	0,00
USD/JPY 152,7 Mio.							-52.760,24	0,00
USD/KRW 973,3 Mio.							-34.502,60	0,00
USD/NOK 7,5 Mio.							-3.380,49	0,00
USD/SEK 4,0 Mio.							1.368,43	0,00
USD/SGD 0,5 Mio.							-8.711,09	0,00
USD/TWD 27,1 Mio.							4.045,34	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,1 Mio.							1.406,01	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							2.168,88	0,00
USD/CAD 0,2 Mio.							2.987,64	0,00
USD/JPY 13,1 Mio.							-3.294,50	0,00
USD/KRW 58,6 Mio.							-677,33	0,00
USD/NOK 0,5 Mio.							-814,45	0,00
Bankguthaben							288.058.627,44	9,88
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.997.394,17	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.081.601					145.445,35	0,01
Norwegische Kronen	NOK	1.539.438					146.362,35	0,01
Schwedische Kronen	SEK	1.513.651					136.118,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.872.772					2.116.121,33	0,07
Hongkong Dollar	HKD	1.087.889					130.545,11	0,00
Japanischer Yen	JPY	21.174.228					150.274,45	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	565.775					390.786,26	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	50.951.172					1.550.801,79	0,05
Schweizer Franken	CHF	145.720					147.780,71	0,01
Singapur Dollar	SGD	20.740					14.480,13	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	2.629.825.436					1.945.586,24	0,07
US-Dollar	USD	298.437.014					279.186.931,47	9,57

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
Sonstige Vermögensgegenstände							4.945.401,24	0,17
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.522.383,03	0,16
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							344.669,45	0,01
Sonstige Ansprüche							78.348,76	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							1.015.942,11	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **							2.926.896.585,65	100,32
Sonstige Verbindlichkeiten							-8.334.186,47	-0,28
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-6.365.474,83	-0,21
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.968.711,64	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1.024.243,88	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-9.517.858,76	-0,32
Fondsvermögen							2.917.378.726,89	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	114,47
Klasse CHF LDH (P)	CHF	111,75
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,23
Klasse FC	EUR	150,52
Klasse FD	EUR	136,04
Klasse IC	EUR	124,46
Klasse IC250	EUR	96,10
Klasse ID	EUR	118,50
Klasse ID100	EUR	128,25
Klasse LC	EUR	144,31
Klasse LCH (P)	EUR	124,79
Klasse LD	EUR	130,33
Klasse NC	EUR	138,41
Klasse NCH (P)	EUR	126,54
Klasse ND	EUR	106,09
Klasse PFC	EUR	141,67
Klasse PFCH (P)	EUR	129,04
Klasse PFD	EUR	104,59
Klasse TFC	EUR	153,29
Klasse TFCH (P)	EUR	124,17
Klasse TFD	EUR	140,74
Klasse WFD	EUR	136,12
Klasse XC	EUR	154,74
Klasse XD	EUR	139,32
Klasse GBP D RD	GBP	135,93
Klasse USD FCH (P)	USD	138,29
Klasse USD IC	USD	122,90
Klasse USD LCH (P)	USD	134,35

DWS Invest ESG Equity Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH (P)	Stück	51.940,363
Klasse CHF LDH (P)	Stück	16.139,647
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	26.201,000
Klasse FC	Stück	248.441,360
Klasse FD	Stück	1.595.846,130
Klasse IC	Stück	1.015.065,000
Klasse IC250	Stück	512.757,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID100	Stück	363.844,000
Klasse LC	Stück	1.604.109,791
Klasse LCH (P)	Stück	58.352,390
Klasse LD	Stück	12.963.196,943
Klasse NC	Stück	250.362,000
Klasse NCH (P)	Stück	2.648,000
Klasse ND	Stück	27.046,000
Klasse PFC	Stück	187.711,000
Klasse PFCH (P)	Stück	100,000
Klasse PFD	Stück	204.461,000
Klasse TFC	Stück	1.460.139,555
Klasse TFCH (P)	Stück	27.600,182
Klasse TFD	Stück	413.113,225
Klasse WFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	0,702
Klasse XD	Stück	726.180,691
Klasse GBP D RD	Stück	29.003,154
Klasse USD FCH (P)	Stück	51.812,786
Klasse USD IC	Stück	23.590,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	124.587,696

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	%	84,172
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,636
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,106

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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. 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 ESG Equity Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	92.839.644,47	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.601.739,64	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.637.169,19	
4. Sonstige Erträge	EUR	6.612,63	
Summe der Erträge	EUR	80.810.827,55	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-25.314,97	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.346.190,58	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-37.271.156,39	
Administrationsvergütung	EUR	-75.034,19	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-110.548,57	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-131.867,13	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-1.451.751,45	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.150.868,14	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-729.691,76	
andere	EUR	-421.176,38	
Summe der Aufwendungen	EUR	-40.216.540,84	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	40.594.286,71	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	50.962.481,51	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	50.962.481,51	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91.556.768,22	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LCH (P) 1,58% p.a.,	Klasse CHF LDH (P) 1,58% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,84% p.a.,	Klasse FC 0,81% p.a.,
Klasse FD 0,81% p.a.,	Klasse IC 0,52% p.a.,
Klasse IC250 0,34% ²⁾	Klasse ID 0,51% p.a.,
Klasse ID100 0,28% p.a.,	Klasse LC 1,55% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,58% p.a.,	Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse NC 2,05% p.a.,	Klasse NCH (P) 2,08% p.a.,
Klasse ND 2,05% p.a.,	Klasse PFC 2,77% p.a.,
Klasse PFCH (P) 1,67% p.a.,	Klasse PFD 2,64% p.a.,
Klasse TFC 0,81% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse WFD 0,80% p.a.,
Klasse XC 0,41% p.a.,	Klasse XD 0,41% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,58% 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 1.266.201,26.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-38.118.447,33	
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	1.011.366.824,51	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-13.021.255,81	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	40.594.286,71	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	50.962.481,51	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-259.170.564,84	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	2.917.378.726,89	

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 198.918,90 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	50.962.481,51	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	31.120.801,03	
Devisen(termin)geschäften	EUR	19.841.680,48	

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	10.3.2023	CHF	2,82

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	10.3.2023	EUR	3,26

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,84

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,07

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	10.3.2023	EUR	3,30

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	10.3.2023	EUR	2,64

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	10.3.2023	EUR	2,53

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	10.3.2023	EUR	3,37

Klasse WFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,26

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,33

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,14

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			2020		
2022	EUR	2.917.378.726,89		Klasse CHF LCH (P)	CHF 107,46
2021	EUR	2.124.765.402,14		Klasse CHF LDH (P)	CHF 107,43
2020	EUR	912.719.665,70		Klasse CHF TFCH (P)	CHF -
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC	EUR 126,41
2022				Klasse FD	EUR 119,32
	Klasse CHF LCH (P)	CHF 114,47		Klasse IC	EUR 103,92
	Klasse CHF LDH (P)	CHF 111,75		Klasse IC250	EUR -
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF 94,23		Klasse ID	EUR 103,31
	Klasse FC	EUR 150,52		Klasse ID100	EUR 109,26
	Klasse FD	EUR 136,04		Klasse LC	EUR 123,03
	Klasse IC	EUR 124,46		Klasse LCH (P)	EUR 116,55
	Klasse IC250	EUR 96,10		Klasse LD	EUR 116,08
	Klasse ID	EUR 118,50		Klasse NC	EUR 119,17
	Klasse ID100	EUR 128,25		Klasse NCH (P)	EUR 119,36
	Klasse LC	EUR 144,31		Klasse ND	EUR 95,43
	Klasse LCH (P)	EUR 124,79		Klasse PFC	EUR 123,19
	Klasse LD	EUR 130,33		Klasse PFCH (P)	EUR 120,79
	Klasse NC	EUR 138,41		Klasse PFD	EUR 94,70
	Klasse NCH (P)	EUR 126,54		Klasse TFC	EUR 128,74
	Klasse ND	EUR 106,09		Klasse TFCH (P)	EUR 114,27
	Klasse PFC	EUR 141,67		Klasse TFD	EUR 123,20
	Klasse PFCH (P)	EUR 129,04		Klasse WFD	EUR 119,38
	Klasse PFD	EUR 104,59		Klasse XC	EUR 128,37
	Klasse TFC	EUR 153,29		Klasse XD	EUR 121,22
	Klasse TFCH (P)	EUR 124,17		Klasse GBP D RD	GBP 122,01
	Klasse TFD	EUR 140,74		Klasse USD FCH (P)	USD 123,03
	Klasse WFD	EUR 136,12		Klasse USD IC	USD 118,06
	Klasse XC	EUR 154,74		Klasse USD LCH (P)	USD 121,27
	Klasse XD	EUR 139,32			
	Klasse GBP D RD	GBP 135,93			
	Klasse USD FCH (P)	USD 138,29			
	Klasse USD IC	USD 122,90			
	Klasse USD LCH (P)	USD 134,35			
2021					
	Klasse CHF LCH (P)	CHF 127,93			
	Klasse CHF LDH (P)	CHF 127,87			
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF 104,55			
	Klasse FC	EUR 160,30			
	Klasse FD	EUR 148,02			
	Klasse IC	EUR 132,18			
	Klasse IC250	EUR -			
	Klasse ID	EUR 128,55			
	Klasse ID100	EUR 138,78			
	Klasse LC	EUR 154,85			
	Klasse LCH (P)	EUR 139,04			
	Klasse LD	EUR 142,89			
	Klasse NC	EUR 149,25			
	Klasse NCH (P)	EUR 141,69			
	Klasse ND	EUR 116,90			
	Klasse PFC	EUR 153,90			
	Klasse PFCH (P)	EUR 143,96			
	Klasse PFD	EUR 115,92			
	Klasse TFC	EUR 163,26			
	Klasse TFCH (P)	EUR 137,33			
	Klasse TFD	EUR 153,15			
	Klasse WFD	EUR 148,10			
	Klasse XC	EUR 163,45			
	Klasse XD	EUR 150,98			
	Klasse GBP D RD	GBP 140,32			
	Klasse USD FCH (P)	USD 149,03			
	Klasse USD IC	USD 138,41			
	Klasse USD LCH (P)	USD 145,83			

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 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 Euro Bonds (Short)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Overall 1-3J an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z.B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertrückgang von 4,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (-4,9%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145655824	-4,5%	-4,3%	-5,2%
Klasse FC	LU0145657366	-4,3%	-3,7%	-4,2%
Klasse IC100	LU1815111171	-4,2%	-3,3%	-3,7% ¹⁾
Klasse LD	LU0145656475	-4,5%	-4,3%	-5,2%
Klasse NC	LU0145656715	-4,8%	-5,2%	-6,6%
Klasse NDQ	LU1054330185	-4,8%	-5,2%	-6,6%
Klasse PFC	LU1054330268	-4,9%	-6,0%	-8,4%
Klasse PFDQ	LU1054330342	-4,7%	-5,3%	-6,5%
Klasse TFC	LU1663869268	-4,3%	-3,7%	-4,2%
Klasse TFD	LU1663870860	-4,3%	-3,7%	-4,2%
Klasse SEK LCH ²⁾	LU1333039953	-4,0%	-3,0%	-4,3%
iBoxx € Overall 1-3J		-4,9%	-5,3%	-5,0%

¹⁾ Klasse IC100 aufgelegt am 15.5.2018
²⁾ in SEK

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken,

hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB)

zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in kürzer laufende Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive staatsnaher Emittenten bildeten dabei den wesentlichen Anlageschwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienstleister, Industrieunternehmen sowie in geringem Umfang in Anleihen aus Schwellenländern. Diese Papiere boten – nach einer Ausweitung während der ersten Jahreshälfte 2022 – 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 nahmen im Gegensatz zu Euro-Papieren einen Zinssatzanstieg bereits vorweg. Hierzu zählten Anleihen aus Norwegen, Kanada und den USA. Besondere Bedeutung fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr der verringerten Zinssensitivität des Teilfonds zu. Um den geplanten Zinserhöhungen der EZB zu begegnen, verkaufte das Portfoliomanagement aktiv kürzerlaufende Staatsanleihen der europäischen Kernländer sowie entsprechende Zinsderivate. Dies wirkte sich stabilisierend auf die Gesamtperformance des Teilfonds aus. Freigewordene Mittel wurden zunehmend in Rententitel mit mittleren bis längeren Laufzeiten umgeschichtet, um an einer Verflachung der Zinsstrukturkurve zu partizipieren. Weiterhin erhöhte das Portfoliomanagement seine Investitionen in Unternehmensanleihen mit höherem Risikoprofil. Alle drei Faktoren verhalfen dem Teilfonds zu seiner Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex im Berichtszeitraum.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	430.187.651,81	54,82
Zentralregierungen	316.576.291,51	40,35
Regionalregierungen	14.799.235,23	1,89
Summe Anleihen	761.563.178,55	97,06
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	6.939.100,00	0,88
Summe Investmentanteile	6.939.100,00	0,88
3. Derivate	9.421.279,65	1,20
4. Bankguthaben	248.562,11	0,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.024.119,95	1,15
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.516.807,73	0,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2.624.598,71	-0,33
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-642.845,05	-0,08
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-790.282,80	-0,10
III. Fondsvermögen	784.655.321,43	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							750.197.102,36	95,61
Verzinsliche Wertpapiere								
1,00	% Council Of Europe Development Bank 2021/2024	CAD 10.000.000			%	94,354	6.517.120,79	0,83
3,00	% Province of Quebec Canada 2012/2023	CAD 5.000.000			%	98,972	3.418.045,23	0,44
0,375	% Aareal Bank AG (MTN) 2018/2025	EUR 8.000.000		2.000.000	%	92,966	7.437.280,00	0,95
0,625	% ABB Finance BV (MTN) 2022/2024	EUR 2.500.000	2.500.000		%	96,873	2.421.825,00	0,31
0,00	% ACEA SpA (MTN) 2021/2025	EUR 5.000.000			%	90,027	4.501.350,00	0,57
0,25	% Alstom SA (MTN) 2019/2026 *	EUR 5.000.000		1.000.000	%	89,131	4.456.550,00	0,57
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 3.030.000			%	85,716	2.597.194,80	0,33
2,00	% Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031 *	EUR 4.000.000			%	64,254	2.570.160,00	0,33
1,00	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 **	EUR 3.000.000			%	90,662	2.719.860,00	0,35
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 **	EUR 3.000.000	3.000.000		%	89,572	2.687.160,00	0,34
2,50	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR 5.000.000		3.000.000	%	87,39	4.369.500,00	0,56
2,625	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 **	EUR 7.000.000		7.000.000	%	93,975	6.578.250,00	0,84
0,01	% Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025	EUR 5.000.000		5.000.000	%	92,721	4.636.050,00	0,59
0,125	% Bank of Queensland Ltd (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000		5.000.000	%	95,441	4.772.050,00	0,61
0,875	% Bankinter SA (MTN) 2019/2024 *	EUR 5.000.000			%	97,057	4.852.850,00	0,62
0,01	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2025	EUR 6.500.000		1.800.000	%	92,613	6.019.845,00	0,77
1,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2017/2023	EUR 3.000.000		2.000.000	%	98,76	2.962.800,00	0,38
0,50	% BNZ International Funding Ltd (MTN) 2017/2024	EUR 10.000.000			%	95,684	9.568.400,00	1,22
2,375	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2014/2024	EUR 5.000.000		2.000.000	%	98,112	4.905.600,00	0,63
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2019/2024 *	EUR 15.000.000	15.000.000		%	95,551	14.332.650,00	1,83
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2020/2025 *	EUR 10.000.000	10.000.000		%	94,447	9.444.700,00	1,20
0,50	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 *	EUR 15.000.000	15.000.000		%	95,802	14.370.300,00	1,83
0,00	% Bundesschatzanweisungen 2021/2023	EUR 5.000.000	20.000.000	15.000.000	%	97,822	4.891.100,00	0,62
0,125	% Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR 13.000.000			%	93,916	12.209.080,00	1,56
1,00	% CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			%	96,252	4.812.600,00	0,61
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 5.000.000	7.430.000	2.430.000	%	95,349	4.767.450,00	0,61
0,75	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR 5.000.000			%	85,869	4.293.450,00	0,55
4,00	% Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 **	EUR 4.000.000			%	94,288	3.771.520,00	0,48
0,625	% Corp. Andina de Fomento (MTN) 2019/2024	EUR 10.000.000	10.000.000		%	96,702	9.670.200,00	1,23
1,625	% Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025 *	EUR 10.000.000			%	94,586	9.458.600,00	1,21
1,60	% Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual ***	EUR 3.000.000			%	79,078	2.372.340,00	0,30
0,75	% Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 **	EUR 9.100.000			%	87,245	7.939.295,00	1,01
1,375	% Deutsche Bank AG 2021/2032 **	EUR 5.100.000			%	72,836	3.714.636,00	0,47
1,25	% Deutsche Boerse AG 2020/2047 ***	EUR 2.000.000		1.000.000	%	87,587	1.751.740,00	0,22
0,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2025	EUR 5.000.000	5.000.000		%	90,548	4.527.400,00	0,58
2,625	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2016/2024	EUR 7.000.000			%	97,195	6.803.650,00	0,87
0,05	% DNB Bank ASA (MTN) 2019/2023	EUR 6.000.000		2.000.000	%	97,568	5.854.080,00	0,75
0,875	% E.ON SE (MTN) 2022/2025	EUR 3.320.000	3.320.000		%	95,232	3.161.702,40	0,40
1,375	% Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR 1.000.000			%	50,908	509.080,00	0,06
1,375	% Enel SpA 2021/perpetual **	EUR 4.000.000		2.000.000	%	79,318	3.172.720,00	0,40
1,50	% Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR 3.800.000	3.800.000		%	93,055	3.536.090,00	0,45
0,125	% Euroclear Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR 5.000.000			%	92,19	4.609.500,00	0,59
0,00	% European Financial Stability Facility (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000			%	96,343	4.817.150,00	0,61
0,00	% European Union (MTN) 2020/2025	EUR 5.000.000			%	92,249	4.612.450,00	0,59
0,00	% French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2024 *	EUR 5.000.000			%	96,555	4.827.750,00	0,62
0,125	% General Mills, Inc. 2021/2025	EUR 5.000.000			%	90,66	4.533.000,00	0,58
6,25	% Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR 12.100.000	12.100.000		%	101,294	12.256.574,00	1,56
0,01	% Hana Bank (MTN) 2021/2026	EUR 5.000.000			%	90	4.500.000,00	0,57
1,75	% Hungary Government International Bond 2020/2035	EUR 4.000.000			%	65,854	2.634.160,00	0,34
0,125	% ING Groep NV 2021/2025 **	EUR 7.000.000		1.200.000	%	92,661	6.486.270,00	0,83
0,625	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR 7.000.000			%	88,784	6.214.880,00	0,79
4,50	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024 *	EUR 15.000.000		5.000.000	%	101,582	15.237.300,00	1,94
1,85	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2017/2024 *	EUR 20.000.000			%	98,28	19.656.000,00	2,50
1,45	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 *	EUR 20.000.000	5.000.000		%	95,706	19.141.200,00	2,44
2,45	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2023 *	EUR 5.000.000		15.000.000	%	99,753	4.987.650,00	0,64
0,35	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025 *	EUR 20.000.000			%	94,02	18.804.000,00	2,40
0,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020/2024 *	EUR 15.000.000		5.000.000	%	96,915	14.537.250,00	1,85
0,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 *	EUR 15.000.000		5.000.000	%	96,161	14.424.150,00	1,84
0,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 *	EUR 20.000.000	10.000.000		%	95,041	19.008.200,00	2,42
1,20	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 *	EUR 20.000.000	20.000.000		%	94,225	18.845.000,00	2,40
3,50	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR 10.000.000	10.000.000		%	99,431	9.943.100,00	1,27
0,375	% Jyske Bank A/S (MTN) 2020/2025 **	EUR 6.000.000			%	92,517	5.551.020,00	0,71
1,25	% Kering SA (MTN) 2022/2025	EUR 5.000.000	5.800.000	800.000	%	95,772	4.788.600,00	0,61
0,01	% Komercon Banka AS (MTN) 2021/2026	EUR 4.910.000			%	89,961	4.417.085,10	0,56
0,00	% Korea Housing Finance Co. (MTN) 2021/2026	EUR 8.000.000		1.350.000	%	88,263	7.061.040,00	0,90
0,125	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2023	EUR 2.000.000	5.000.000	8.000.000	%	97,899	1.957.980,00	0,25
0,25	% LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026 *	EUR 5.040.000			%	86,744	4.371.897,60	0,56
0,50	% Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2017/2024	EUR 5.000.000		2.000.000	%	95,164	4.758.200,00	0,61
0,05	% Nationwide Building Society (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000		2.000.000	%	95,462	4.773.100,00	0,61
0,05	% NORD Via LB Luxembourg SA Covered Bond Bank (MTN) 2020/2025	EUR 8.000.000	3.000.000		%	93,089	7.447.120,00	0,95

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
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual **	EUR	4.000.000			%	85,818	3.432.720,00	0,44
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	5.000.000			%	94,959	4.747.950,00	0,61
0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR	10.000.000	2.000.000		%	92,873	9.287.300,00	1,18
0,75 % PKO Bank Hipoteczny SA (MTN) 2018/2024	EUR	6.900.000			%	97,125	6.701.625,00	0,85
0,625 % Procter & Gamble Co. (MTN) 2018/2024	EUR	5.000.000			%	95,772	4.788.600,00	0,61
0,625 % Province of Alberta Canada (MTN) 2018/2025	EUR	5.000.000			%	94,215	4.710.750,00	0,60
0,00 % RELX Finance BV 2020/2024	EUR	5.020.000			%	96,13	4.825.726,00	0,61
0,00 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2020/2023	EUR	5.000.000		5.000.000	%	98,775	4.938.750,00	0,63
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.430.000			%	88,119	2.141.291,70	0,27
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026 *	EUR	7.000.000			%	94,616	6.623.120,00	0,84
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 *	EUR	5.000.000			%	81,997	4.099.850,00	0,52
0,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	5.000.000			%	84,888	4.244.400,00	0,54
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		%	91,235	4.561.750,00	0,58
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	5.000.000		1.250.000	%	97,613	4.880.650,00	0,62
4,625 % Societe Nationale SNCF SA (MTN) 2009/2024	EUR	5.000.000		5.000.000	%	101,366	5.068.300,00	0,65
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	7.720.000			%	94,31	7.280.732,00	0,93
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	10.000.000	10.000.000		%	94,197	9.419.700,00	1,20
0,00 % Spain Government Bond 2021/2024 *	EUR	10.000.000			%	96,087	9.608.700,00	1,22
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025 *	EUR	15.000.000	15.000.000		%	93,096	13.964.400,00	1,78
0,00 % State of Lower Saxony (MTN) 2016/2024	EUR	7.000.000	10.000.000	3.000.000	%	95,292	6.670.440,00	0,85
0,55 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	5.000.000		5.000.000	%	97,664	4.883.200,00	0,62
0,40 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2017/2024 *	EUR	5.000.000		2.000.000	%	96,22	4.811.000,00	0,61
1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000	9.220.000	4.220.000	%	93,087	4.654.350,00	0,59
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027 *	EUR	3.000.000		800.000	%	85,18	2.555.400,00	0,33
1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028 *	EUR	7.000.000		500.000	%	76,995	5.389.650,00	0,69
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	6.500.000	6.500.000		%	98,729	6.417.385,00	0,82
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 *	EUR	7.050.000			%	89,036	6.277.038,00	0,80
1,75 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (MTN) 2014/2024	EUR	3.000.000			%	98,245	2.947.350,00	0,38
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	3.800.000			%	84,581	3.214.078,00	0,41
2,75 % ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	6.000.000			%	99,729	5.983.740,00	0,76
0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	89,438	4.471.900,00	0,57
1,375 % DNB Bank ASA 2019/2023	GBP	7.000.000			%	98,708	7.807.392,10	0,99
1,375 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2020/2023 *	GBP	4.500.000			%	99,377	5.053.054,64	0,64
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 **	GBP	4.000.000			%	79,384	3.587.968,06	0,46
3,875 % Nordea Eiendoms-kreditt AS (MTN) 2018/2023 **	GBP	5.000.000			%	100,055	5.652.810,14	0,72
0,75 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2025	GBP	6.000.000			%	89,489	6.067.035,05	0,77
3,00 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	NOK	75.000.000			%	99,841	7.119.300,88	0,91
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	100.000.000			%	97,194	9.240.737,17	1,18
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000		3.900.000	%	93,167	8.715.744,90	1,11
2,875 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			%	94,542	8.844.375,74	1,13
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	6.820.000	6.820.000		%	99,845	6.370.200,40	0,81
3,875 % Cellnex Finance Co. SA -144A- 2021/2041	USD	2.000.000		2.550.000	%	69,755	1.305.111,86	0,17
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.060.000			%	83,302	3.163.908,11	0,40
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	13.000.000		11.000.000	%	94,3	11.468.257,72	1,46
0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 **	USD	5.000.000		3.880.000	%	94,378	4.414.516,79	0,56
3,30 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2022/2024	USD	3.020.000	3.020.000		%	97,673	2.759.458,51	0,35
1,00 % VMware, Inc. 2021/2024	USD	5.000.000		1.090.000	%	93,095	4.354.504,66	0,55
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 **	USD	3.000.000			%	75,289	2.112.979,01	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.366.076,19	1,45
Verzinsliche Wertpapiere								
0,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- 2021/2024	USD	3.000.000		7.000.000	%	95,155	2.670.516,51	0,34
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 **	USD	4.000.000	5.720.000	1.720.000	%	99,685	3.730.200,74	0,48
6,373 % Credit Suisse Group AG 2022/2026	USD	5.650.000	5.650.000		%	93,942	4.965.358,94	0,63
Investmentanteile							6.939.100,00	0,88
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Floating Rate Notes -IC- EUR - (0,087%)	Anteile	70.000		80.000	EUR	99,13	6.939.100,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen							768.502.278,55	97,94
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							1.547.206,50	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (DB)	Stück	-1500		1.500			1.547.206,50	0,20

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
Devisen-Derivate							7.874.073,15	1,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SEK/EUR 0,1 Mio.							-216,86	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 14,4 Mio.							710.741,85	0,09
EUR/GBP 25,0 Mio.							722.551,23	0,09
EUR/NOK 175,0 Mio.							437.220,50	0,05
EUR/USD 70,2 Mio.							4.836.306,60	0,62
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 14,8 Mio.							619.151,01	0,08
EUR/NOK 25,0 Mio.							36.343,50	0,00
EUR/USD 9,3 Mio.							511.975,32	0,07
Bankguthaben							248.562,11	0,03
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	77.078					7.328,19	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1					0,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	135.402					152.995,97	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	16.955					11.710,85	0,00
US-Dollar	USD	81.803					76.527,06	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							9.024.119,95	1,15
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							5.107,25	0,00
Zinsansprüche							4.782.752,31	0,61
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							128.809,43	0,02
Sonstige Ansprüche							4.107.450,96	0,52
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.516.807,73	0,19
Summe der Vermögensgegenstände ****							788.713.264,85	100,51
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-2.624.598,71	-0,33
EUR-Kredite	EUR						-2.624.598,71	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten							-642.845,05	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-642.845,05	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-790.282,80	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-4.057.943,42	-0,51
Fondsvermögen							784.655.321,43	100,00

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

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	148,28
Klasse IC100	EUR	96,34
Klasse LC	EUR	139,97
Klasse LD	EUR	86,41
Klasse NC	EUR	128,24
Klasse NDQ	EUR	88,52
Klasse PFC	EUR	90,15
Klasse PFDQ	EUR	84,69
Klasse TFC	EUR	95,45
Klasse TFD	EUR	90,02
Klasse SEK LCH	SEK	966,93
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2.233.950,150
Klasse IC100	Stück	1.759.954,000
Klasse LC	Stück	839.758,275
Klasse LD	Stück	798.662,206
Klasse NC	Stück	270.634,945
Klasse NDQ	Stück	13.139,000
Klasse PFC	Stück	54.979,000
Klasse PFDQ	Stück	10.989,000
Klasse TFC	Stück	563.249,800
Klasse TFD	Stück	19.887,000
Klasse SEK LCH	Stück	94,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,255
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,273
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,869

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte 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 311.650.023,08. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

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
0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026	EUR	4.900.000	4.367.419,00	
2,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031	EUR	500.000	321.270,00	
0,875 % Bankinter SA (MTN) 2019/2024	EUR	1.000.000	970.570,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2019/2024	EUR	10.000.000	9.555.100,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	10.000.000	9.444.700,00	
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025	EUR	15.000.000	14.370.300,00	
1,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025	EUR	4.250.000	4.019.905,00	
1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual **	EUR	3.000.000	2.372.340,00	
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 **	EUR	1.400.000	1.226.218,00	
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2024	EUR	4.000.000	3.862.200,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024	EUR	14.000.000	14.221.480,00	
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2017/2024	EUR	18.000.000	17.690.400,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	17.500.000	16.748.550,00	
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2023	EUR	5.000.000	4.987.650,00	
0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025	EUR	19.000.000	17.863.800,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020/2024	EUR	15.000.000	14.537.250,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024	EUR	14.000.000	13.462.540,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024	EUR	20.000.000	19.008.200,00	
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025	EUR	14.400.000	13.568.400,00	
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	867.440,00	
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.900.000	6.528.504,00	
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2.700.000	2.213.919,00	
0,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2020/2027	EUR	2.700.000	2.291.976,00	
0,00 % Spain Government Bond 2021/2024	EUR	7.000.000	6.726.090,00	
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025	EUR	11.000.000	10.240.560,00	
0,40 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2017/2024	EUR	800.000	769.760,00	
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027	EUR	1.100.000	936.980,00	
1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028	EUR	2.900.000	2.232.855,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	7.050.000	6.277.038,00	
1,375 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2020/2023	GBP	500.000	561.450,52	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **222.244.864,52** **222.244.864,52**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Royal Bank of Canada London Branch, Société Générale, Unicredit Bank AG, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	236.932.513,05
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	88.770.726,50
Aktien	EUR	147.537.998,42
Bankguthaben	EUR	623.788,13

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

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 ESG Euro Bonds (Short)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 4.730.376,90
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 4.341,23
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 402.012,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -41.577,53
5. Sonstige Erträge	EUR 4.611,37
Summe der Erträge	EUR 5.099.764,64
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -8.042,77
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1.957.226,61
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.016.376,40
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 100.998,76
Administrationsvergütung	EUR -41.848,97
3. Verwahrestellenvergütung	EUR -65.325,77
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -46.746,46
5. Taxe d'Abonnement	EUR -297.189,28
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -360.797,56
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -134.004,22
Vertriebskosten	EUR -73.031,46
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -64.303,57
andere	EUR -89.458,31
Summe der Aufwendungen	EUR -2.735.328,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 2.364.436,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -3.995.268,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -3.995.268,69
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -1.630.832,50

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 0,25% p.a.,	Klasse IC100 0,16% p.a.,
Klasse LC 0,47% p.a.,	Klasse LD 0,47% p.a.,
Klasse NC 0,77% p.a.,	Klasse NDQ 0,77% p.a.,
Klasse PFC 0,95% p.a.,	Klasse PFDQ 0,74% p.a.,
Klasse TFC 0,25% p.a.,	Klasse TFD 0,25% p.a.,
Klasse SEK LCH 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.

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

Klasse FC 0,015% p.a.,	Klasse IC100 0,014% p.a.,
Klasse LC 0,017% p.a.,	Klasse LD 0,016% p.a.,
Klasse NC 0,016% p.a.,	Klasse NDQ 0,016% p.a.,
Klasse PFC 0,017% p.a.,	Klasse PFDQ 0,018% p.a.,
Klasse TFC 0,014% p.a.,	Klasse TFD 0,015% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,017% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 43.437,69.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.448.826.763,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-726.872,93	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-605.923.658,94	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7.028.127,93	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.364.436,19	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.995.268,69	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-48.861.949,69	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	784.655.321,43

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 25.321,62 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-3.995.268,69
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-7.933.990,26	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-13.088.945,84	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	17.027.667,41	

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 IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,55

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,22

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,21

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

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			
2022	.....	EUR	784.655.321,43
2021	.....	EUR	1.448.826.763,42
2020	.....	EUR	1.153.165.029,54
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	148,28
	Klasse IC100	EUR	96,34
	Klasse LC	EUR	139,97
	Klasse LD	EUR	86,41
	Klasse NC	EUR	128,24
	Klasse NDQ	EUR	88,52
	Klasse PFC	EUR	90,15
	Klasse PFDQ	EUR	84,69
	Klasse TFC	EUR	95,45
	Klasse TFD	EUR	90,02
2021	Klasse SEK LCH	SEK	966,93
	Klasse FC	EUR	154,89
	Klasse IC100	EUR	100,54
	Klasse LC	EUR	146,52
	Klasse LD	EUR	91,19
	Klasse NC	EUR	134,65
	Klasse NDQ	EUR	93,88
	Klasse PFC	EUR	94,82
	Klasse PFDQ	EUR	89,75
	Klasse TFC	EUR	99,70
2020	Klasse TFD	EUR	95,00
	Klasse SEK LCH	SEK	1.007,47
	Klasse FC	EUR	155,90
	Klasse IC100	EUR	101,11
	Klasse LC	EUR	147,79
	Klasse LD	EUR	92,73
	Klasse NC	EUR	136,22
	Klasse NDQ	EUR	95,93
	Klasse PFC	EUR	96,40
	Klasse PFDQ	EUR	92,13
Klasse TFC	EUR	100,35	
Klasse TFD	EUR	96,60	
Klasse SEK LCH	SEK	1.012,35	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,75 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 62.307.287,43.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx 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*.

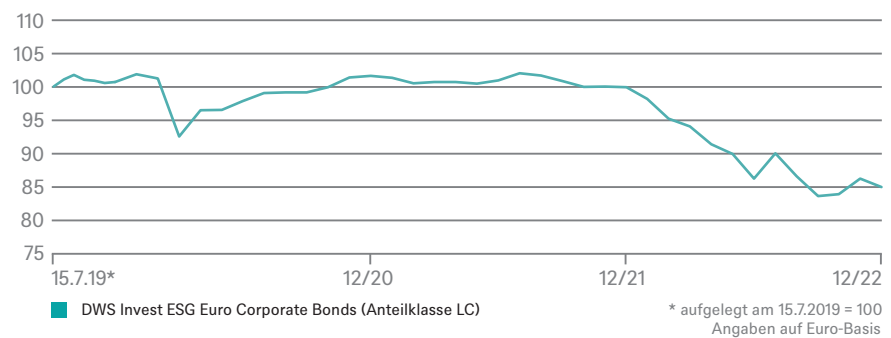
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertrückgang von 15,1% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-14,2%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2001241897	-15,1%	-15,8%	-15,2%
Klasse FC	LU2001241384	-14,8%	-15,0%	-14,2%
Klasse IC100	LU2233196539	-14,5%	–	-13,9%
Klasse TFC	LU2001242275	-14,9%	-15,0%	-14,3%
Klasse XC	LU2001182430	-14,5%	-13,9%	-13,0%
iBoxx € Corporate ²⁾		-14,2%	-12,8%	–

¹⁾ Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 15.7.2019 / Klasse IC100 aufgelegt am 15.10.2020
²⁾ Benchmark-Preisberechnung ab 18.7.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozent-

punkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion

darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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. Der Teilfonds war wegen der Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie eher defensiv aufgestellt. Dabei wurden auch im Rahmen seiner Anlagepolitik Titel aus Branchen wie z.B. Öl nicht so stark gewichtet, die im Jahr 2022 jedoch kräftige Kurszuwächse aufwiesen. Dies erklärt u.a. auch, weshalb der Teilfonds im Berichtszeitraum nicht an seine Benchmark herankam.

Anfang des Jahres 2022 war der Teilfonds insbesondere im Bankensektor sowie im Bereich Gesundheitswesen und in Emittenten des Industriesektors übergewichtet. Dabei führte das im Vergleich zur Benchmark höhere Gewicht in Emissionen mit BBB-Rating zu Beginn des Russland/Ukraine-Konflikts zu einer negativen relativen Wertentwicklung. Im weiteren Jahresverlauf wurde das Gesamtri-

siko innerhalb des Teilfondsportefeuilles verringert, insbesondere durch eine Verkürzung der durchschnittlichen Restlaufzeit der Anleiheninvestments.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	100.689.861,25	96,29
Summe Anleihen	100.689.861,25	96,29
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	2.059.342,56	1,97
Summe Investmentanteile	2.059.342,56	1,97
3. Derivate	188.279,68	0,18
4. Bankguthaben	756.933,63	0,72
5. Sonstige Vermögensgegenstände	956.142,63	0,92
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	85,77	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-5.852,43	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-72.122,71	-0,07
III. Fondsvermögen	104.572.670,38	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						99.812.670,79	95,45
Vorzinsliche Wertpapiere							
1,50	% A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR 230.000	470.000	240.000	% 86,566	199.101,80	0,19
0,60	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2020/2027	EUR 500.000			% 88,122	440.610,00	0,42
4,25	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR 500.000	500.000		% 98,822	494.110,00	0,47
2,125	% Aeroports de Paris 2018/2038	EUR 400.000	100.000	500.000	% 73,433	293.732,00	0,28
0,88	% AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR 460.000			% 78,015	358.869,00	0,34
1,25	% AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR 500.000	160.000	640.000	% 96,355	481.775,00	0,46
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR 300.000	300.000		% 92,677	278.031,00	0,27
1,625	% Alliander NV 2018/perpetual *	EUR 250.000			% 91,724	229.310,00	0,22
2,60	% Allianz SE 2021/perpetual *	EUR 400.000			% 70,715	282.860,00	0,27
1,125	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR 700.000	160.000	485.000	% 88,081	616.567,00	0,59
0,875	% American Tower Corp. (MTN) 2021/2029	EUR 500.000	190.000	1.030.000	% 79,763	398.815,00	0,38
3,45	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR 400.000	400.000		% 98,156	392.624,00	0,38
3,971	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR 200.000	200.000		% 98,527	197.054,00	0,19
0,20	% ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027	EUR 300.000	140.000	480.000	% 83,691	251.073,00	0,24
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 200.000			% 93,348	186.696,00	0,18
1,45	% Arountown SA (MTN) 2019/2028	EUR 300.000	300.000		% 62,115	186.345,00	0,18
7,00	% ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR 300.000	300.000		% 100,009	300.027,00	0,29
2,429	% Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031	EUR 110.000			% 82,387	90.625,70	0,09
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 390.000			% 85,716	334.292,40	0,32
3,55	% AT&T, Inc. 2012/2032	EUR 100.000			% 94,603	94.603,00	0,09
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034	EUR 200.000			% 91,106	182.212,00	0,17
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 851.000	140.000		% 86,39	735.178,90	0,70
1,80	% AT&T, Inc. 2019/2039	EUR 220.000			% 69,552	153.014,40	0,15
2,875	% AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR 400.000	400.000		% 90,013	360.052,00	0,34
1,625	% AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR 190.000			% 82,105	155.999,50	0,15
0,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030	EUR 170.000	170.000	500.000	% 76,657	130.316,90	0,12
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR 400.000	400.000		% 79,548	318.192,00	0,30
1,25	% Avery Dennison Corp. (MTN) 2017/2025	EUR 250.000	250.000		% 97,36	243.400,00	0,23
3,875	% AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR 359.000			% 96,878	347.792,02	0,33
3,75	% AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR 290.000	490.000	200.000	% 100,479	291.389,10	0,28
8,50	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 *	EUR 200.000	200.000		% 103,04	206.080,00	0,20
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 300.000			% 89,572	268.716,00	0,26
1,125	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR 200.000			% 89,415	178.830,00	0,17
5,125	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 500.000	500.000		% 100,218	501.090,00	0,48
0,625	% Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR 1.000.000	1.000.000		% 82,164	821.640,00	0,79
0,375	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR 460.000			% 85,769	394.537,40	0,38
1,875	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR 780.000	780.000		% 92,886	724.510,80	0,69
6,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR 220.000	220.000		% 99,413	218.708,60	0,21
0,75	% Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR 600.000	100.000	500.000	% 88,867	533.202,00	0,51
3,00	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2015/2025	EUR 200.000			% 98,237	196.474,00	0,19
1,75	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR 200.000			% 86,544	173.088,00	0,17
0,10	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR 400.000			% 84,77	339.080,00	0,32
0,75	% Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR 100.000			% 94,923	94.923,00	0,09
0,125	% Belfius Bank SA (MTN) 2021/2028	EUR 300.000			% 83,56	250.680,00	0,24
2,50	% BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR 500.000	500.000		% 88,546	442.730,00	0,42
0,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR 900.000	100.000	200.000	% 83,214	748.926,00	0,72
2,10	% BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR 600.000	600.000		% 82,662	495.972,00	0,47
0,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR 250.000		200.000	% 84,202	210.505,00	0,20
4,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR 750.000	750.000		% 101,199	758.992,50	0,73
4,75	% Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR 670.000	670.000		% 101,663	681.142,10	0,65
0,625	% Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR 400.000	200.000		% 86,148	344.592,00	0,33
3,25	% Bouygues SA 2022/2037	EUR 400.000	900.000	500.000	% 84,831	339.324,00	0,32
5,375	% Bouygues SA 2022/2042	EUR 200.000	200.000		% 102,754	205.508,00	0,20
0,50	% BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR 300.000			% 86,503	259.509,00	0,25
0,25	% BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR 500.000			% 74,661	373.305,00	0,36
1,50	% BPCE SA 2021/2042 *	EUR 200.000		400.000	% 83,944	167.888,00	0,16
2,375	% Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR 500.000	500.000		% 95,376	476.880,00	0,46
2,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028	EUR 100.000	100.000		% 90,399	90.399,00	0,09
0,50	% British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR 990.000	150.000		% 91,596	906.800,40	0,87
1,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR 180.000	180.000		% 83,17	149.706,00	0,14
6,375	% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR 700.000	100.000	400.000	% 101,953	713.671,00	0,68
0,75	% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR 300.000	100.000	900.000	% 81,072	243.216,00	0,23
5,75	% Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 300.000	300.000		% 101,161	303.483,00	0,29
0,375	% CaixaBank SA (MTN) 2020/2025	EUR 300.000	300.000		% 93,351	280.053,00	0,27
0,80	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR 851.000	140.000		% 95,175	809.939,25	0,77
0,75	% CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR 980.000	150.000		% 78,354	767.869,20	0,73
4,125	% Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR 500.000	500.000		% 100,136	500.680,00	0,48
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 540.000	1.040.000	500.000	% 95,349	514.884,60	0,49
5,875	% Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 350.000		361.000	% 86,728	303.548,00	0,29
0,875	% Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR 1.123.000	160.000		% 88,919	998.560,37	0,96
3,625	% Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR 380.000	380.000		% 96,786	367.786,80	0,35

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,125 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2022/2028	EUR	300.000	300.000		%	91,928	275.784,00	0,26
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	569.000			%	93,284	530.785,96	0,51
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	700.000	1.000.000	300.000	%	80,931	566.517,00	0,54
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	326.000	326.000		%	93,862	305.990,12	0,29
2,75 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	309.000	309.000		%	92,411	285.549,99	0,27
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000		700.000	%	80,997	80.997,00	0,08
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	200.000	500.000	300.000	%	93,15	186.300,00	0,18
3,00 % Compass Group Finance Netherlands BV (MTN) 2022/2030	EUR	560.000	560.000		%	94,809	530.930,40	0,51
2,125 % Conti-Gummi Finance BV (MTN) 2020/2023	EUR	300.000			%	98,971	296.913,00	0,28
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	300.000	100.000	%	100,263	200.526,00	0,19
4,25 % Credit Agricole Assurances SA 2015/perpetual *	EUR	100.000			%	97,57	97.570,00	0,09
1,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	500.000			%	93,243	466.215,00	0,45
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	200.000		100.000	%	92,23	184.460,00	0,18
2,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2029	EUR	300.000	600.000	300.000	%	91,556	274.668,00	0,26
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR	400.000	400.000		%	95,863	383.452,00	0,37
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	300.000			%	85,033	255.099,00	0,24
2,125 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR	880.000	880.000		%	95,059	836.519,20	0,80
0,65 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2019/2029	EUR	220.000			%	67,025	147.455,00	0,14
2,125 % Credit Suisse Group AG 2022/2026 *	EUR	500.000	740.000	240.000	%	85,199	425.995,00	0,41
1,25 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2020/2026	EUR	140.000			%	91,414	127.979,60	0,12
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	300.000			%	83,422	250.266,00	0,24
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	430.000			%	70,9	304.870,00	0,29
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028	EUR	480.000			%	80,682	387.273,60	0,37
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	190.000	190.000		%	86,534	164.414,60	0,16
1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	200.000			%	94,042	188.084,00	0,18
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	300.000	100.000	%	92,386	184.772,00	0,18
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	98,824	296.472,00	0,28
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	200.000			%	87,587	175.174,00	0,17
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	500.000			%	87,019	435.095,00	0,42
1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030	EUR	150.000			%	78,241	117.361,50	0,11
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	300.000			%	92,734	278.202,00	0,27
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	400.000	400.000		%	68,356	273.424,00	0,26
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	370.000	370.000		%	98,428	364.183,60	0,35
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	980.000	150.000		%	82,854	811.969,20	0,78
0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	242.000			%	84,703	204.981,26	0,20
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	660.000	140.000	210.000	%	50,908	335.992,80	0,32
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	97,749	195.498,00	0,19
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	300.000			%	95,284	285.852,00	0,27
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2027	EUR	349.000			%	86,336	301.312,64	0,29
1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR	800.000	100.000		%	65,961	527.688,00	0,50
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	90,815	908.150,00	0,87
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	600.000	600.000		%	70,804	424.824,00	0,41
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	950.000	150.000		%	69,271	658.074,50	0,63
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	220.000		310.000	%	86,554	190.418,80	0,18
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			%	86,519	173.038,00	0,17
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2021/2032 *	EUR	400.000			%	79,399	317.596,00	0,30
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	700.000	700.000		%	93,055	651.385,00	0,62
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	600.000	150.000	370.000	%	75,563	453.378,00	0,43
1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR	100.000			%	88,82	88.820,00	0,09
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031	EUR	340.000	340.000		%	82,707	281.203,80	0,27
0,54 % Ferrovial Emisiones SA (MTN) 2020/2028	EUR	500.000			%	78,737	393.685,00	0,38
1,00 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2021/2033	EUR	500.000	190.000	1.090.000	%	69,505	347.525,00	0,33
0,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2020/2030	EUR	400.000	50.000		%	78,964	315.856,00	0,30
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	350.000	350.000		%	95,383	333.840,50	0,32
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	101,294	506.470,00	0,48
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	900.000	100.000		%	85,061	765.549,00	0,73
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	500.000	500.000		%	102,048	510.240,00	0,49
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	940.000	200.000	700.000	%	88,638	833.197,20	0,80
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	80,326	240.978,00	0,23
3,25 % Iberdrola International BV 2019/perpetual *	EUR	100.000			%	96,406	96.406,00	0,09
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	99,515	298.545,00	0,29
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	500.000			%	93,54	467.700,00	0,45
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			%	90,843	181.686,00	0,17
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	400.000	400.000		%	94,189	376.756,00	0,36
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	300.000	300.000		%	104,489	313.467,00	0,30
1,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	230.000			%	89,066	204.851,80	0,20
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	559.000			%	88,635	495.469,65	0,47
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	530.000			%	79,771	422.786,30	0,40
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 *	EUR	500.000	500.000		%	87,213	436.065,00	0,42
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	564.000	150.000	400.000	%	85,592	482.738,88	0,46
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	300.000		200.000	%	72,191	216.573,00	0,21
0,25 % Jyske Bank A/S (MTN) 2021/2028 *	EUR	1.000.000	230.000	880.000	%	84,446	844.460,00	0,81
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	560.000	560.000		%	99,271	555.917,60	0,53
1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	200.000			%	93,06	186.120,00	0,18
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	400.000			%	88,275	353.100,00	0,34
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030	EUR	400.000	800.000	400.000	%	91,907	367.628,00	0,35
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	440.000	440.000		%	100,193	440.849,20	0,42

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,00	% La Banque Postale SA (MTN) 2020/2026 *	EUR 300.000			% 91,288	273.864,00	0,26
0,875	% La Banque Postale SA (MTN) 2020/2031 *	EUR 300.000			% 86,926	260.778,00	0,25
2,125	% La Mondiale SAM 2020/2031	EUR 100.000			% 76,795	76.795,00	0,07
1,00	% La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR 500.000	200.000	1.500.000	% 70,711	353.555,00	0,34
0,25	% LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR 600.000			% 85,84	515.040,00	0,49
1,375	% Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR 300.000			% 92,752	278.256,00	0,27
2,375	% McDonald's Corp. (MTN) 2022/2029	EUR 300.000	930.000	630.000	% 92,179	276.537,00	0,26
4,625	% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 *	EUR 470.000	470.000		% 98,751	464.129,70	0,44
1,75	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR 400.000		149.000	% 61,449	245.796,00	0,24
3,375	% Medtronic Global Holdings SCA 2022/2034	EUR 460.000	460.000		% 93,816	431.553,60	0,41
1,625	% Merck KGaA 2020/2080 *	EUR 400.000			% 89,148	356.592,00	0,34
4,25	% Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 300.000			% 78,915	236.745,00	0,23
1,25	% Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR 790.000	140.000		% 63,229	499.509,10	0,48
2,103	% Morgan Stanley 2022/2026 *	EUR 360.000	730.000	370.000	% 95,383	343.378,80	0,33
3,25	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR 200.000			% 89,546	179.092,00	0,17
2,125	% Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR 300.000			% 95,095	285.285,00	0,27
3,53	% National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2028	EUR 270.000			% 97,488	263.217,60	0,25
1,054	% National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR 500.000	2.330.000	1.830.000	% 77,476	387.380,00	0,37
2,949	% National Grid PLC (MTN) 2022/2030	EUR 420.000	420.000		% 91,765	385.413,00	0,37
4,625	% Netflix, Inc. 2018/2029	EUR 407.000	407.000		% 98,204	399.690,28	0,38
4,625	% NN Group NV (MTN) 2017/2048 *	EUR 157.000			% 96,527	151.547,39	0,15
1,125	% Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR 450.000	450.000		% 90,559	407.515,50	0,39
6,25	% OMV AG 2015/perpetual *	EUR 157.000	20.000		% 103,477	162.458,89	0,16
1,00	% Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR 1.230.000	160.000		% 81,187	998.600,10	0,96
2,375	% Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 300.000			% 94,98	284.940,00	0,27
2,25	% Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR 480.000	480.000		% 92,855	445.704,00	0,43
5,25	% Orsted AS 2022/perpetual *	EUR 220.000	220.000		% 101,883	224.142,60	0,21
3,25	% PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR 300.000	300.000		% 98,907	296.721,00	0,28
2,75	% PPG Industries, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR 560.000	560.000		% 92,877	520.111,20	0,50
1,539	% Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 1.127.000	160.000		% 81,166	914.740,82	0,88
1,207	% Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR 430.000	430.000		% 90,225	387.967,50	0,37
1,50	% Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 *	EUR 200.000	200.000		% 83,97	167.940,00	0,16
2,875	% Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR 300.000		100.000	% 81,712	245.136,00	0,23
4,125	% Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR 500.000	500.000		% 98,366	491.830,00	0,47
4,75	% RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR 440.000	440.000		% 99,713	438.737,20	0,42
4,125	% RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR 450.000	450.000		% 99,356	447.102,00	0,43
3,875	% Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR 660.000	660.000		% 99,227	654.898,20	0,63
4,375	% Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR 250.000	490.000	240.000	% 101,624	254.060,00	0,24
2,50	% Sampo Oyj 2020/2052 *	EUR 190.000			% 74,932	142.370,80	0,14
2,125	% Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR 200.000	600.000	400.000	% 93,037	186.074,00	0,18
1,875	% SANEF SA 2015/2026	EUR 500.000			% 93,116	465.580,00	0,45
0,125	% Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR 500.000			% 92,052	460.260,00	0,44
0,50	% Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR 500.000	500.000		% 91,235	456.175,00	0,44
0,00	% Santander Consumer Finance SA (MTN) 2021/2026	EUR 800.000	100.000		% 88,634	709.072,00	0,68
1,375	% Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2016/2023	EUR 200.000			% 99,601	199.202,00	0,19
1,25	% Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR 265.000	530.000	265.000	% 91,284	241.902,60	0,23
3,50	% SES SA (MTN) 2022/2029	EUR 670.000	670.000		% 91,119	610.497,30	0,58
2,00	% Signify NV 2020/2024	EUR 260.000			% 97,613	253.793,80	0,24
0,75	% Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2027	EUR 670.000	670.000		% 87,056	583.275,20	0,56
0,50	% Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR 900.000	100.000		% 80,272	722.448,00	0,69
2,50	% Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR 220.000			% 92,518	203.539,60	0,20
2,375	% Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR 350.000	350.000		% 90,557	316.949,50	0,30
2,375	% Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR 900.000	900.000		% 87,599	788.391,00	0,75
0,50	% Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR 810.000	140.000		% 70,774	573.269,40	0,55
3,00	% Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR 500.000			% 93,904	469.520,00	0,45
2,00	% Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR 500.000	160.000	660.000	% 70,934	354.670,00	0,34
4,00	% Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR 600.000	600.000		% 99,558	597.348,00	0,57
2,125	% Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR 500.000	170.000	920.000	% 90,316	451.580,00	0,43
7,125	% Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR 200.000	200.000		% 102,316	204.632,00	0,20
3,75	% Teleperformance (MTN) 2022/2029	EUR 1.000.000	1.000.000		% 94,557	945.570,00	0,90
2,125	% Telia Co., AB (MTN) 2019/2034	EUR 220.000			% 83,443	183.574,60	0,18
2,75	% TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR 300.000	580.000	280.000	% 81,195	243.585,00	0,23
1,50	% Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR 260.000			% 67,803	176.287,80	0,17
3,65	% Thermo Fisher Scientific, Inc. 2022/2034	EUR 250.000	250.000		% 97,161	242.902,50	0,23
1,952	% Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR 310.000	910.000	600.000	% 86,298	267.523,80	0,26
2,625	% TotalEnergies SE (MTN) 2015/perpetual *	EUR 210.000			% 94,043	197.490,30	0,19
1,75	% TotalEnergies SE (MTN) 2019/perpetual *	EUR 290.000			% 94,627	274.418,30	0,26
3,25	% TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR 105.000	1.210.000	1.105.000	% 74,062	77.765,10	0,07
1,45	% Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR 530.000			% 84,858	449.747,40	0,43
0,50	% UBS AG (MTN) 2021/2031	EUR 730.000			% 76,023	554.967,90	0,53
1,00	% UBS Group AG (MTN) 2022/2025 *	EUR 700.000	700.000		% 96,235	673.645,00	0,64
6,625	% UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR 300.000			% 96,871	290.613,00	0,28
1,375	% UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR 300.000			% 79,811	239.433,00	0,23
2,25	% UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR 400.000	680.000	280.000	% 90,614	362.456,00	0,35
5,375	% Valeo (MTN) 2022/2027	EUR 400.000	400.000		% 97,464	389.856,00	0,37

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	840.000	140.000		%	88,564	743.937,60	0,71
0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029	EUR	530.000			%	80,652	427.455,60	0,41
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	550.000	550.000		%	101,098	556.039,00	0,53
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	270.000	570.000	300.000	%	103,091	278.345,70	0,27
0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031	EUR	540.000			%	72,42	391.068,00	0,37
1,00 % Vitera Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	780.000	140.000		%	80,325	626.535,00	0,60
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	400.000	400.000		%	98,084	392.336,00	0,38
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	300.000	1.000.000	700.000	%	93,696	281.088,00	0,27
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	95,34	190.680,00	0,18
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	400.000	100.000	700.000	%	83,17	332.680,00	0,32
0,875 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2020/2028	EUR	900.000	100.000		%	81,159	730.431,00	0,70
3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025	EUR	600.000	700.000	100.000	%	98,057	588.342,00	0,56
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	750.000	750.000		%	96,756	725.670,00	0,69
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	98,729	493.645,00	0,47
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	300.000	300.000		%	98,226	294.678,00	0,28
1,375 % Wendel SE 2022/2034	EUR	300.000	800.000	500.000	%	68,021	204.063,00	0,20
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	430.000			%	86,979	374.009,70	0,36
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	851.000	140.000		%	87,013	740.480,63	0,71
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	900.000	900.000		%	90,309	812.781,00	0,78
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	400.000	400.000		%	90,711	409.992,15	0,39
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	170.000	170.000		%	103,104	198.052,37	0,19
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	700.000			%	87,411	691.384,64	0,66
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	280.000		180.000	%	83,821	265.195,69	0,25
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	451.000			%	90,167	380.422,82	0,36
4,70 % America Movil SAB de CV (MTN) 2022/2032	USD	400.000	900.000	500.000	%	95,813	358.531,10	0,34
4,42 % American Express Co. 2022/2033 *	USD	500.000	500.000		%	94,799	443.420,90	0,42
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	600.000			%	118,355	664.324,48	0,64
3,625 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC (MTN) 2022/2032	USD	560.000	560.000		%	88,15	461.798,74	0,44
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	230.000	600.000	370.000	%	78,042	167.918,53	0,16
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	700.000	700.000		%	104,095	681.663,92	0,65
2,45 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.010.000			%	81,994	774.721,92	0,74
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	94,527	442.148,62	0,42
2,65 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	560.000	560.000		%	78,398	410.710,13	0,39
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	220.000	220.000		%	102,083	210.096,35	0,20
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	500.000			%	99,354	464.726,84	0,44
7,375 % Societe Generale SA -Reg- 2018/perpetual *	USD	400.000			%	96,128	359.709,82	0,34
2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	800.000			%	82,363	616.402,72	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							877.190,46	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								
2,55 % BMW US Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	800.000			%	82,772	619.463,66	0,59
2,691 % Stellantis Finance US, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	360.000			%	76,527	257.726,80	0,25
Investmentanteile							2.059.342,56	1,97
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%)	Anteile	22.077			EUR	93,28	2.059.342,56	1,97
Summe Wertpapiervermögen							102.749.203,81	98,26
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							6.173,26	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2023 (DB)	Stück	-2		2			52.700,00	0,05
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-22	26	48			82.820,00	0,08
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	30	35	5			-235.900,00	-0,22
UK Treasury Notes 03/2023 (DB)	Stück	-6		6			40.542,27	0,04
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-38	6	44			51.379,24	0,05
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-14		14			14.631,75	0,01

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						182.106,42	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 1,4 Mio.						31.585,22	0,03
EUR/USD 8,3 Mio.						150.521,20	0,14
Bankguthaben						756.933,63	0,72
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					756.339,45	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	635				594,18	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						956.142,63	0,92
Zinsansprüche						940.472,51	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..						9.834,85	0,01
Sonstige Ansprüche						5.835,27	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						85,77	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **						104.886.545,52	100,30
Kurzfristige Verbindlichkeiten						-5.852,43	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	-5.180				-5.852,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-72.122,71	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-72.122,71	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-313.875,14	-0,30
Fondsvermögen						104.572.670,38	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	85,76
Klasse IC100	EUR	86,15
Klasse LC	EUR	84,78
Klasse TFC	EUR	85,69
Klasse XC	EUR	86,99
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC100	Stück	1.008.367,000
Klasse LC	Stück	426,000
Klasse TFC	Stück	7.144,394
Klasse XC	Stück	195.942,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,221
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,233
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,272

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, 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 21.228.349,72.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.635.648,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.754,45
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.921,20
4. Sonstige Erträge	EUR	79,04
Summe der Erträge	EUR	1.634.560,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-11.185,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-225.558,68
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-220.208,63
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	8.509,09
Administrationsvergütung	EUR	-13.859,14
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.223,52
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.059,60
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-16.024,97
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.413,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-282.465,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.352.094,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-9.443.379,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-9.443.379,24
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.091.284,48

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse IC100 0,23% p.a.,
Klasse LC 0,99% p.a.,	Klasse TFC 0,68% 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 4.435,08.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	177.107.843,33
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-47.837.119,45	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.051.136,34	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.352.094,76	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-9.443.379,24	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-13.555.632,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	104.572.670,38

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-9.443.379,24
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-11.165.574,24
Devisen(termin)geschäften	EUR	-609.713,88
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	2.331.908,88

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	104.572.670,38
2021	.....	EUR	177.107.843,33
2020	.....	EUR	99.078.676,52
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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
2021	Klasse FC	EUR	100,70
	Klasse IC100	EUR	100,76
	Klasse LC	EUR	99,90
	Klasse TFC	EUR	100,67
	Klasse XC	EUR	101,77
2020	Klasse FC	EUR	102,14
	Klasse IC100	EUR	101,73
	Klasse LC	EUR	101,62
	Klasse TFC	EUR	102,13
	Klasse XC	EUR	102,81

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 1,67 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 22.440.740,54.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro High Yield

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

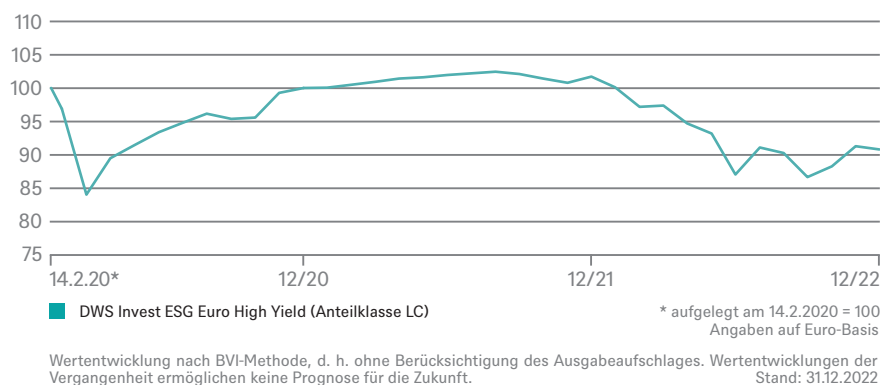
Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (ML Euro High Yield BB-B Constrained) übertrifft. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor), die zum Zeitpunkt des Erwerbs vornehmlich kein Investment-Grade-Rating aufweisen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasst mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertrückgang von 10,8% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode), lag damit aber vor seiner Benchmark (-11,3%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte entsprechend dem Teilfondskonzept global vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere mit Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den

DWS Invest ESG Euro High Yield Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie LC	LU2111935651	-10,8%	-9,3%
Kategorie FC	LU2111935495	-10,4%	-8,0%
Kategorie FD	LU2111935578	-10,4%	-8,0%
Kategorie IC	LU2399999486	-10,2%	-10,0%
Kategorie IC50	LU2399999569	-10,1%	-9,9%
Kategorie LD	LU2111935735	-10,8%	-9,3%
Kategorie TFC	LU2111935909	-10,4%	-8,1%
Kategorie TFD	LU2111936030	-10,4%	-8,0%
Kategorie XC	LU2111936113	-10,0%	-6,7%
Kategorie XD	LU2111936204	-10,0%	-6,7%
ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated)		-11,3%	-7,9%

¹⁾ Klassen FC, FD, LD, LD, TFC, TFD, XC und XD aufgelegt am 14.2.2020 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Industrie- und Finanztitel favorisiert waren.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation

weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen

Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Belastend für die Wertentwicklung des Teilfonds war der Renditeanstieg an den Anleihemärkten, was mit Kursermäßigungen einherging. Bei seiner Titelselektion positionierte das Portfoliomanagement den Teilfonds defensiver und hatte insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2022 Unternehmensanleihen mit hoher Zinssensitivität untergewichtet. Dies sowie die – im Rahmen der Anlagepolitik – vorgenommene Untergewichtung großer Anleihe-Emittenten aus dem Energie- und Elektrizitätssektor trugen mit zum relativen Anlageerfolg des Teilfonds bei. Die Engagements im Bankenbereich sowie die geringere Gewichtung des Automobilssektors leisteten ebenfalls einen im Vergleich zur Benchmark positiven Ergebnisbeitrag. Dämpfend hingegen wirkten sich die Investments in Unternehmensanleihen aus dem Dienstleistungs-, Investitionsgüter- und Einzelhandelssektor auf die relative Performance des Teilfonds aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	149.182.236,90	91,87
Summe Anleihen	149.182.236,90	91,87
2. Derivate	202.901,54	0,13
3. Bankguthaben	10.984.755,94	6,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.435.152,71	1,50
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	183,88	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-386.805,04	-0,24
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-28.237,07	-0,02
III. Fondsvermögen	162.390.188,86	100,00

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

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						148.783.270,07	91,62
Verzinsliche Wertpapiere							
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	300.000		84,929	1.019.148,00	0,63
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	600.000	300.000		77,501	465.006,00	0,29
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	300.000		79,899	239.697,00	0,15
4,375 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	500.000	500.000		94,298	471.490,00	0,29
3,00 % Accor SA (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000		96,3	192.600,00	0,12
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	700.000	500.000		83,072	581.504,00	0,36
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	300.000		85,028	510.168,00	0,31
2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	100.000		93,403	934.030,00	0,57
3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	400.000		88,733	443.665,00	0,27
2,25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	800.000		200.000	33,293	266.344,00	0,16
4,25 % Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	400.000		89,487	357.948,00	0,22
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000			93,766	375.064,00	0,23
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	100.000		87,979	439.895,00	0,27
2,125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	600.000			91,665	549.990,00	0,34
1,125 % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR	700.000	400.000		89,868	629.076,00	0,39
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.300.000	1.300.000		93,84	1.219.920,00	0,75
6,378 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	170.000	170.000		94,308	160.323,60	0,10
3,00 % Arcelik AS (MTN) 2021/2026	EUR	500.000			90,825	454.125,00	0,28
5,00 % Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	500.000	500.000		98,173	490.865,00	0,30
4,596 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	550.000			97,598	536.789,00	0,33
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		106,719	213.438,00	0,13
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	1.100.000	1.100.000		86,851	955.361,00	0,59
1,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	500.000	500.000		79,702	398.510,00	0,25
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	400.000	400.000		92,736	370.944,00	0,23
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	200.000		94,68	473.400,00	0,29
3,75 % Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR	300.000	300.000		96,106	288.318,00	0,18
0,875 % Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	1.100.000	1.100.000		96,686	1.063.546,00	0,65
1,50 % Ball Corp. (MTN) 2019/2027 **	EUR	600.000			88,84	533.040,00	0,33
5,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000		96,328	192.656,00	0,12
8,516 % Banco de Sabadell SA 2017/perpetual *	EUR	400.000			97,566	390.264,00	0,24
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2018/2028 *	EUR	300.000	300.000		99,952	299.856,00	0,18
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	100.000			89,572	89.572,00	0,05
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	500.000	500.000		99,423	497.115,00	0,31
7,50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	200.000	200.000		97,45	194.900,00	0,12
6,00 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000	200.000		93,233	372.932,00	0,23
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		99,413	99.413,00	0,06
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	900.000	400.000	100.000	86,948	782.532,00	0,48
1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 *	EUR	400.000	400.000		88,01	352.040,00	0,22
6,391 % Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	210.000			97,792	205.363,20	0,13
6,75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	400.000			97,878	391.512,00	0,24
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2029 ***	EUR	200.000			98,256	196.512,00	0,12
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	900.000		200.000	83,679	753.111,00	0,46
6,625 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2020/2026	EUR	100.000	200.000	100.000	54,696	54.696,00	0,03
6,00 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	660.000	260.000	89,582	358.328,00	0,22
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.200.000	850.000		82,062	984.744,00	0,61
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			63,06	189.180,00	0,12
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	700.000		85,869	601.083,00	0,37
1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	300.000		80,193	240.579,00	0,15
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	300.000	300.000		73,725	221.175,00	0,14
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000		83,51	167.020,00	0,10
1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027	EUR	800.000	500.000		83,458	667.664,00	0,41
1,00 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2027	EUR	700.000			85,273	596.911,00	0,37
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.100.000	300.000		81,702	898.722,00	0,55
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	700.000			77,835	544.845,00	0,34
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	110.000	300.000	86,728	346.912,00	0,21
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1.000.000	800.000		90,086	900.860,00	0,55
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	800.000	500.000		103,563	828.504,00	0,51
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2016/2026	EUR	300.000	300.000		97,878	293.634,00	0,18
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	300.000			94,288	282.864,00	0,17
6,125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	400.000	200.000		93,118	372.472,00	0,23
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	800.000	450.000		96,62	772.960,00	0,48
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	400.000			79,617	318.468,00	0,20
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	400.000			85,414	341.656,00	0,21
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		93,456	934.560,00	0,58
2,625 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	900.000	900.000		98,256	884.304,00	0,54

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,875 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	400.000			95,563	382.252,00	0,24
4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	650.000	400.000		88,144	572.936,00	0,35
6,128 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	600.000	600.000		94,533	567.198,00	0,35
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.000.000	1.000.000		88,608	886.080,00	0,55
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000	300.000		90,288	902.880,00	0,56
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			89,048	445.240,00	0,27
1,625 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2023	EUR	300.000			97,872	293.616,00	0,18
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	700.000	700.000		87,117	609.819,00	0,38
4,679 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027 *	EUR	300.000			86,619	259.857,00	0,16
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	900.000	300.000		57,282	515.538,00	0,32
7,00 % DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	200.000	200.000		99,862	199.724,00	0,12
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2018/2023	EUR	300.000	300.000		99,941	299.823,00	0,18
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			79,767	319.068,00	0,20
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	800.000	400.000		96,681	773.448,00	0,48
3,375 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			88,631	265.893,00	0,16
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000			94,511	945.110,00	0,58
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024 **	EUR	600.000			97,38	584.280,00	0,36
2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	300.000	300.000		82,055	246.165,00	0,15
3,375 % DUFY ONE BV (MTN) 2021/2028	EUR	470.000	350.000		83,117	390.649,90	0,24
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	100.000		90,908	454.540,00	0,28
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	700.000	200.000		98,698	690.886,00	0,43
1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 *	EUR	700.000	600.000		89,663	627.641,00	0,39
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	900.000	600.000		85,691	771.219,00	0,47
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000	300.000		81,643	244.929,00	0,15
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000			72,152	216.456,00	0,13
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	600.000	800.000	200.000	79,552	477.312,00	0,29
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	400.000		200.000	84,628	338.512,00	0,21
2,875 % Elis SA (MTN) 2018/2026	EUR	300.000	200.000		95,788	287.364,00	0,18
1,75 % Elis SA (MTN) 2019/2024	EUR	400.000	400.000		97,517	390.068,00	0,24
1,625 % Elis SA (MTN) 2019/2028	EUR	200.000			85,879	171.758,00	0,11
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		97,749	97.749,00	0,06
6,50 % Erste Group Bank AG 2017/perpetual *	EUR	400.000			97,649	390.596,00	0,24
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	400.000			98,235	392.940,00	0,24
2,625 % Faurecia SE (MTN) 2018/2025	EUR	200.000	200.000		91,337	182.674,00	0,11
3,125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026 **	EUR	800.000	100.000		88,739	709.912,00	0,44
2,375 % Faurecia SE (MTN) 2019/2027	EUR	200.000	200.000		83,933	167.866,00	0,10
3,75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			85,452	256.356,00	0,16
2,75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	500.000	300.000		84,572	422.860,00	0,26
7,25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	610.000	610.000		101,22	617.442,00	0,38
2,124 % Ferroviaal Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	400.000			79,739	318.956,00	0,20
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.200.000	1.200.000		80,213	962.556,00	0,59
6,875 % Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	650.000			29,492	191.698,00	0,12
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.400.000	300.000		97,533	1.365.462,00	0,84
6,637 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	400.000	300.000		93,095	372.380,00	0,23
5,375 % Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	250.000			92,477	231.192,50	0,14
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000		80,676	161.352,00	0,10
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	800.000	500.000		87,783	702.264,00	0,43
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	1.500.000	800.000		92,584	1.388.760,00	0,86
1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	500.000	269.000	269.000	94,748	473.740,00	0,29
2,25 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			87,421	87.421,00	0,05
3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	600.000	600.000		91,848	551.088,00	0,34
4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	800.000		90,3	722.400,00	0,44
3,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	700.000			81,846	572.922,00	0,35
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	250.000		250.000	73,742	184.355,00	0,11
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	300.000		94,215	471.075,00	0,29
5,625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	200.000	200.000		54,132	108.264,00	0,07
9,25 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000	400.000		91,701	550.206,00	0,34
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		97,949	489.745,00	0,30
3,625 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.100.000	400.000		91,517	1.006.687,00	0,62
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	300.000	300.000		84,798	254.394,00	0,16
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.500.000	800.000		92,915	1.393.725,00	0,86
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000		91,024	182.048,00	0,11
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		99,515	398.060,00	0,24
2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	400.000			93,483	373.932,00	0,23
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual **	EUR	500.000	500.000		89,774	448.870,00	0,28
1,875 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	500.000			91,463	457.315,00	0,28
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	800.000	400.000		96,938	775.504,00	0,48
6,25 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	200.000	200.000		96,622	193.244,00	0,12
5,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	900.000	500.000		93,991	845.919,00	0,52
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	260.000	260.000		86,063	223.763,80	0,14
3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	52.111		47,889	96,477	50.275,25	0,03
3,50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	450.000			84,316	379.422,00	0,23
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000			91,405	548.430,00	0,34
9,25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	270.000	270.000		99,081	267.518,70	0,16
5,50 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	200.000	200.000		95,223	190.446,00	0,12
7,484 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	300.000			98,337	295.011,00	0,18
4,25 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	100.000		100.000	91,423	91.423,00	0,06
6,50 % Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	250.000			93,958	234.895,00	0,14

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	300.000		%	96,659	289.977,00	0,18
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028 **	EUR	800.000	650.000		%	88,215	705.720,00	0,43
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.300.000	500.000		%	89,524	1.163.812,00	0,72
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000	200.000	300.000	%	91,918	183.836,00	0,11
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	300.000		%	84,509	253.527,00	0,16
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	600.000	600.000		%	93,91	563.460,00	0,35
5,125 % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	600.000	600.000		%	85,503	513.018,00	0,32
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	200.000		%	78,416	235.248,00	0,14
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		300.000	%	55,655	111.310,00	0,07
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	581.818	507.454	225.636	%	91,013	529.530,18	0,33
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	1.100.000	700.000		%	92,891	1.021.801,00	0,63
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	110.000	110.000		%	100,193	110.212,30	0,07
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	500.000			%	91,284	456.420,00	0,28
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	700.000		%	84,217	1.010.604,00	0,62
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000	140.000		%	89,887	359.548,00	0,22
3,25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	700.000	200.000		%	95,501	668.507,00	0,41
5,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2027	EUR	200.000			%	85,968	171.936,00	0,11
8,75 % LSF9 Balta Issuer Sarl -Reg- 2021/2024	EUR	305.597	206,641	202.044	%	92,231	281.855,19	0,17
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	700.000		%	81,945	573.615,00	0,35
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	100.000		400.000	%	86,857	86.857,00	0,05
4,75 % Maser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	500.000	500.000		%	96,583	482.915,00	0,30
2,30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	250.000			%	88,459	221.147,50	0,14
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.100.000	990.000		%	78,915	868.065,00	0,53
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	100.000	300.000	200.000	%	96,272	96.272,00	0,06
7,00 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		%	100,024	400.096,00	0,25
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	97,391	584.346,00	0,36
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	500.000		%	87,311	873.110,00	0,54
4,50 % Neinor Homes SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	400.000		280.000	%	85,455	341.820,00	0,21
2,75 % Nexans SA (MTN) 2017/2024	EUR	500.000	400.000		%	99,072	495.360,00	0,30
3,75 % Nexans SA (MTN) 2018/2023	EUR	500.000	500.000		%	100,467	502.335,00	0,31
1,75 % Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	600.000	300.000	200.000	%	97	582.000,00	0,36
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.200.000	400.000		%	91,293	1.095.516,00	0,67
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	81,384	162.768,00	0,10
1,625 % NGG Finance PLC 2019/2029 *	EUR	800.000	300.000		%	93,242	745.936,00	0,46
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	500.000		%	92,188	460.940,00	0,28
7,25 % Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	200.000	200.000		%	88,177	176.354,00	0,11
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 **	EUR	600.000	600.000		%	95,672	574.032,00	0,35
2,00 % Nokia Oyj (MTN) 2017/2024	EUR	200.000	200.000		%	98,156	196.312,00	0,12
2,00 % Nokia Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	700.000	150.000		%	93,891	657.237,00	0,40
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.600.000	1.110.000		%	85,065	1.361.040,00	0,84
4,50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	500.000	500.000		%	94,553	472.765,00	0,29
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	100.000	100.000	%	85,759	343.036,00	0,21
3,50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	280.000	200.000	%	85,025	425.125,00	0,26
5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	300.000			%	100,507	301.521,00	0,19
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	900.000	150.000		%	87,918	791.262,00	0,49
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	350.000	350.000		%	101,883	356.590,50	0,22
4,00 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	530.000	300.000		%	97,149	514.889,70	0,32
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	740.000	460.000		%	87,036	644.066,40	0,40
6,50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000	600.000		%	100,332	601.992,00	0,37
5,456 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	500.000	500.000		%	97,522	487.610,00	0,30
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023 **	EUR	500.000		200.000	%	97,76	488.800,00	0,30
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	200.000		100.000	%	75,193	150.386,00	0,09
9,546 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	210.000	210.000		%	100,803	211.686,30	0,13
3,625 % Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	500.000	400.000		%	98,824	494.120,00	0,30
4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	800.000	200.000		%	94,531	756.248,00	0,47
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	93.328		66.673	%	97,8	91.274,63	0,06
8,665 % Raiffeisen Bank International AG 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	89,862	359.448,00	0,22
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	300.000			%	58,36	175.080,00	0,11
2,50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	300.000		%	91,232	456.160,00	0,28
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	200.000	200.000		%	80,107	160.214,00	0,10
7,25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	450.000			%	84,287	379.291,50	0,23
1,25 % Renault SA (MTN) 2019/2025	EUR	600.000			%	89,822	538.932,00	0,33
4,247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	89,525	268.575,00	0,17
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	86,47	345.880,00	0,21
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	100.000		%	88,119	440.595,00	0,27
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	540.000			%	87,135	470.529,00	0,29
7,296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	400.000	400.000		%	89,702	358.808,00	0,22
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1.200.000	750.000		%	99,384	1.192.608,00	0,73
5,48 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	200.000	200.000		%	98,74	197.480,00	0,12
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		%	74,584	223.752,00	0,14
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	200.000		200.000	%	94,087	188.174,00	0,12
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	200.000	200.000		%	64,166	128.332,00	0,08
3,375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	87,422	262.266,00	0,16
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	800.000	200.000		%	70,094	560.752,00	0,35
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	200.000		%	86,117	516.702,00	0,32

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	600.000	400.000	%	97,774	586.644,00	0,36	
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	700.000	700.000	%	99,933	699.531,00	0,43	
1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- 2020/2023	EUR	400.000	400.000	%	99,385	397.540,00	0,24	
2,125 % SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	200.000	%	96,439	385.756,00	0,24	
5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	100.000	%	83,242	582.694,00	0,36	
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000		300.000	%	62,375	187.125,00	0,12
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025 **	EUR	700.000			%	94,139	658.973,00	0,41
4,00 % SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	100.000			%	76,756	76.756,00	0,05
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	600.000	290.000	%	94,31	565.860,00	0,35	
5,869 % Solvay Finance SACA 2015/perpetual *	EUR	800.000	200.000	%	100,539	804.312,00	0,50	
3,125 % SPIE SA (MTN) 2017/2024 **	EUR	500.000	400.000	%	99,535	497.675,00	0,31	
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026 **	EUR	700.000	400.000	%	94,578	662.046,00	0,41	
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	530.000	530.000	%	91,434	484.600,20	0,30	
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	600.000	500.000	%	85,632	513.792,00	0,32	
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	700.000	200.000	%	91,908	643.356,00	0,40	
6,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	615.439	89.692	%	94,373	580.807,79	0,36	
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	300.000	%	92,306	276.918,00	0,17	
3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	300.000		500.000	%	75,769	227.307,00	0,14
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	500.000	200.000	300.000	%	105,569	527.845,00	0,32
2,375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	900.000			%	84,34	759.060,00	0,47
2,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000			%	91,236	182.472,00	0,11
4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	600.000			%	97,678	586.068,00	0,36
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	300.000	300.000	%	92,77	278.310,00	0,17	
1,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000	%	76,4	152.800,00	0,09	
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	1.700.000	300.000	%	99,607	1.693.319,00	1,04	
3,00 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000	%	97,291	194.582,00	0,12	
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	700.000			%	90,885	636.195,00	0,39
4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	500.000	500.000	%	95,707	478.535,00	0,29	
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	600.000			%	81,264	487.584,00	0,30
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	200.000	200.000	%	102,316	204.632,00	0,13	
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	600.000			%	90,867	545.202,00	0,34
8,973 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	800.000	800.000	%	97,332	778.656,00	0,48	
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	800.000	500.000	%	97,471	779.768,00	0,48	
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	350.000			%	92,247	322.864,50	0,20
7,50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	700.000	700.000	%	100,933	706.531,00	0,43	
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	400.000	400.000	%	83,992	335.968,00	0,21	
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	600.000	600.000	%	74,678	448.068,00	0,28	
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	600.000	600.000	%	86,775	520.650,00	0,32	
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	300.000	300.000	%	83,023	249.069,00	0,15	
3,75 % TMNL Holding BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	700.000	700.000	%	87,915	615.405,00	0,38	
3,75 % Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	500.000	500.000	%	94,913	474.565,00	0,29	
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	400.000			%	76,595	306.380,00	0,19
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	96,871	387.484,00	0,24
5,375 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	200.000			%	89,778	179.556,00	0,11
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	600.000	600.000	%	97,431	584.586,00	0,36	
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	400.000			%	84,207	336.828,00	0,21
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025 **	EUR	250.000			%	94,423	236.057,50	0,15
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	300.000	300.000	%	83,545	250.635,00	0,15	
3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	600.000	100.000	%	89,215	535.290,00	0,33	
1,625 % Valeo (MTN) 2016/2026	EUR	700.000			%	89,883	629.181,00	0,39
1,50 % Valeo (MTN) 2018/2025	EUR	500.000	500.000	%	92,563	462.815,00	0,28	
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	1.000.000	%	97,464	974.640,00	0,60	
2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	89,38	178.760,00	0,11
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	500.000	%	80,067	960.804,00	0,59	
4,625 % Verde Bidco SpA (MTN) 2021/2026	EUR	100.000			%	86,12	86.120,00	0,05
6,378 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	700.000	700.000	%	99,992	699.944,00	0,43	
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	200.000	200.000	%	87,126	174.252,00	0,11	
9,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	700.000	700.000	%	105,003	735.021,00	0,45	
5,25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000		410.000	%	89,866	269.598,00	0,17
9,00 % Villa Dutch Bidco BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	240.000	240.000	%	94,743	227.383,20	0,14	
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	400.000	400.000	%	88,234	352.936,00	0,22	
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * **	EUR	700.000	600.000	%	79,987	559.909,00	0,34	
2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024	EUR	700.000	700.000	%	97,282	680.974,00	0,42	
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	340.000	340.000	%	92,208	313.507,20	0,19	
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	710.000	710.000	%	78,497	557.328,70	0,34	
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1.400.000	1.200.000	%	77,404	1.083.656,00	0,67	
3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	77,634	194.085,00	0,12
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 **	EUR	600.000		200.000	%	89,036	534.216,00	0,33
3,875 % Webuild SpA 2022/2026 **	EUR	510.000	510.000	%	80,438	410.233,80	0,25	
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	300.000	%	96,068	480.340,00	0,30	
5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000	%	82,161	328.644,00	0,20	

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	300.000	200.000		76,592	229.776,00	0,14
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	300.000			92,358	277.074,00	0,17
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	200.000	200.000		84,466	168.932,00	0,10
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	700.000			82,191	575.337,00	0,35
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000	100.000	78,402	156.804,00	0,10
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	600.000	300.000		72,816	436.896,00	0,27
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	100.000			80,629	80.629,00	0,05
3,625 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	750.000	300.000		93,428	791.760,65	0,49
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	110.000		100.000	82,491	102.530,92	0,06
8,875 % Barclays PLC 2022/perpetual *	GBP	400.000	400.000		98,808	446.588,67	0,27
5,375 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	GBP	200.000			90,012	203.416,42	0,13
4,25 % Marks & Spencer PLC (MTN) 2016/2023	GBP	200.000	200.000		98,631	222.894,33	0,14
3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	900.000	400.000		77,267	785.764,06	0,48
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	400.000	400.000		92,347	417.386,48	0,26
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	1.000.000	540.000		87,773	991.782,73	0,61
6,875 % TDC Holding A/S (MTN) 2011/2023	GBP	900.000	900.000		99,91	1.016.031,25	0,63
5,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	GBP	500.000	500.000		99,334	561.207,58	0,35
3,75 % Travis Perkins PLC (MTN) 2020/2026	GBP	200.000			88,765	200.598,35	0,12
5,00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	400.000			89,444	404.265,61	0,25
5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029	GBP	400.000	400.000		86,386	390.444,18	0,24
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	400.000	400.000		78,267	353.748,23	0,22
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	900.000			94,045	956.387,34	0,59
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	400.000			74,797	279.889,48	0,17
8,00 % Barclays PLC 2022/perpetual *	USD	360.000	360.000		94,334	317.697,03	0,20
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual	USD	600.000	600.000		104,596	587.095,47	0,36
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	500.000			100,731	471.167,74	0,29
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	300.000			89,138	250.164,99	0,15
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	210.000	210.000		101,471	199.344,21	0,12
9,375 % Société Générale 2022/perpetual	USD	200.000	200.000		102,9	192.525,28	0,12
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	400.000			99,354	371.781,48	0,23
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	200.000			95,937	179.497,55	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						398.966,83	0,25
Verzinsliche Wertpapiere							
4,75 % Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A- (MTN) 2020/2027	USD	150.000			92,485	129.779,16	0,08
4,875 % Covanta Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	130.000	130.000		81,671	99.323,87	0,06
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	200.000	200.000		90,788	169.863,80	0,11
Summe Wertpapiervermögen						149.182.236,90	91,87
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						202.901,54	0,13
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen EUR/GBP 6,6 Mio. EUR/USD 3,0 Mio.						154.324,31 48.577,23	0,10 0,03
Bankguthaben						10.984.755,94	6,76
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR					2.716.096,94	1,67
Britisches Pfund	GBP	104.144				117.676,97	0,07
US-Dollar	USD	134.669				125.982,03	0,08
Termingelder EUR Guthaben - (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR					8.025.000,00	4,94
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ Sonstige Ansprüche						2.400.328,11 19.001,98 15.822,62	1,48 0,01 0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						183,88	0,00
Summe der Vermögensgegenstände						162.805.230,97	100,26

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-386.805,04	-0,24
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-262.000,83	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							
						-28.237,07	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							
						-415.042,11	-0,26
Fondsvermögen							
						162.390.188,86	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 FC	EUR	91,98
Klasse FD	EUR	86,93
Klasse IC	EUR	89,96
Klasse IC50	EUR	90,06
Klasse LC	EUR	90,75
Klasse LD	EUR	86,52
Klasse TFC	EUR	91,93
Klasse TFD	EUR	86,93
Klasse XC	EUR	93,28
Klasse XD	EUR	87,31
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	420,173
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	72.858,000
Klasse IC50	Stück	255.950,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	1.876,000
Klasse TFC	Stück	517.073,619
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	907.097,000
Klasse XD	Stück	4.695,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA BB-B Rated Euro High Yield Constrained Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,585
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,099
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,361

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 18.980.184,20.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe S.A., Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	458.325,00	
1,50 % Ball Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	533.040,00	
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2029 *	EUR	200.000	196.512,00	
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	800.000	828.504,00	
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024	EUR	600.000	584.280,00	
3,125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	443.695,00	
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	500.000	462.920,00	
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	500.000	448.870,00	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500.000	441.075,00	
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	912.930,00	
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	600.000	574.032,00	
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	500.000	488.800,00	
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025	EUR	700.000	658.973,00	
3,125 % SPIE SA (MTN) 2017/2024	EUR	100.000	99.535,00	
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	472.890,00	
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	700.000	643.356,00	
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	250.000	236.057,50	
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	500.000	399.935,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	445.180,00	
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	500.000	402.190,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			9.731.099,50	9.731.099,50

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 10.313.859,20

EUR 10.313.859,20

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.662.694,03	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	18.192,03	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	82.075,09	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	1.416,22	
5. Sonstige Erträge	EUR	1.692,24	
Summe der Erträge	EUR	6.766.069,61	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-13.552,43	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-610.889,74	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-603.226,65	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	20.588,48	
Administrationsvergütung	EUR	-28.251,57	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.330,16	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.579,30	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-76.342,97	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-57.323,86	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	EUR	-27.358,37	
andere	EUR	-29.965,49	
Summe der Aufwendungen	EUR	-788.018,46	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.978.051,15	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.137.831,85	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.137.831,85	
V. Ergebnis der Geschäftsjahres	EUR	840.219,30	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 3.930,72.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,73% p.a.,
Klasse IC 0,50% p.a.,	Klasse IC50 0,40% p.a.,
Klasse LC 1,18% p.a.,	Klasse LD 1,20% p.a.,
Klasse TFC 0,77% p.a.,	Klasse TFD 0,73% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.,	Klasse XD 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.

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

Klasse FC 0,016% p.a.,	Klasse FD 0,016% p.a.,
Klasse IC 0,020% p.a.,	Klasse IC50 0,019% p.a.,
Klasse LC 0,016% p.a.,	Klasse LD 0,021% p.a.,
Klasse TFC 0,026% p.a.,	Klasse TFD 0,015% p.a.,
Klasse XC 0,016% p.a.,	Klasse XD 0,016% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.000,84.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-18.372,47	108.854.706,17
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	67.148.303,21	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-58.813,17	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.978.051,15	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.137.831,85	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-14.375.854,18	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres	EUR	162.390.188,86	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
EUR			-5.137.831,85
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-4.931.266,68	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-206.565,17	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,97

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	10.3.2023	EUR	2,53

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,97

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	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 der Geschäftsjahres		EUR	
2022		EUR	162.390.188,86
2021		EUR	108.854.706,17
2020		EUR	33.924.972,53
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres		EUR	
2022	Klasse FC	EUR	91,98
	Klasse FD	EUR	86,93
	Klasse IC	EUR	89,96
	Klasse IC50	EUR	90,06
	Klasse LC	EUR	90,75
	Klasse LD	EUR	86,52
	Klasse TFC	EUR	91,93
	Klasse TFD	EUR	86,93
	Klasse XC	EUR	93,28
	Klasse XD	EUR	87,31
2021	Klasse FC	EUR	102,64
	Klasse FD	EUR	99,93
	Klasse IC	EUR	100,14
	Klasse IC50	EUR	100,15
	Klasse LC	EUR	101,69
	Klasse LD	EUR	99,45
	Klasse TFC	EUR	102,59
	Klasse TFD	EUR	99,92
	Klasse XC	EUR	103,60
	Klasse XD	EUR	100,48
2020	Klasse FC	EUR	100,45
	Klasse FD	EUR	100,45
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse IC50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	100,00
	Klasse LD	EUR	100,00
	Klasse TFC	EUR	100,44
	Klasse TFD	EUR	100,45
	Klasse XC	EUR	100,90
	Klasse XD	EUR	100,91

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 0,48% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.977.703,13.

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*. Außerdem kann das Teilfondsvermögen in verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

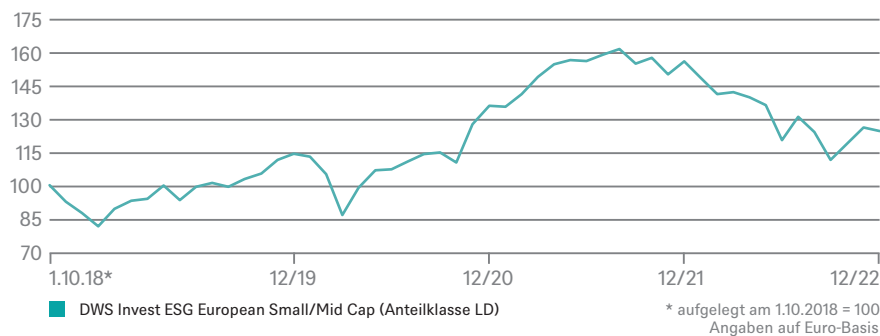
Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete das Portfolio einen Wertrückgang von 20,2% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1863262371	-20,2%	9,0%	24,6%
Klasse FC	LU1863262025	-19,6%	11,6%	28,7%
Klasse IC	LU2471129010	–	–	-7,7%
Klasse ID	LU2357626097	-19,5%	–	-22,1%
Klasse LC	LU1863262298	-20,2%	9,0%	24,6%
Klasse NC	LU2357626170	-20,6%	–	-20,6%
Klasse TFC	LU1932939488	-19,6%	11,5%	40,9%
Klasse TFD	LU1932939645	-19,6%	11,5%	40,9%
Klasse XC	LU1863262454	-19,3%	12,9%	31,0%
Klasse USD LCH ²⁾	LU2357626253	-17,7%	–	-19,9%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2021 / Klassen ID und USD LCH aufgelegt am 24.8.2021 / Klasse IC aufgelegt am 31.5.2022
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

sion. In diesem Anlageumfeld verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt deutliche Kursrückgänge.

Die Antwort der Zentralbanken auf steigende Inflationsraten manifestierte sich im Anstieg der Renditen am Anleihemarkt. Dies beinhaltet Risiken für Aktien mit hohen Bewertungsrelationen sowie für Unternehmen mit schwachen Bilanzen. Profiteure dieser Entwicklung waren vor allem in zinssensitiven Branchen wie dem Finanzsektor zu finden.

Auf Einzeltitelebene betrachtet entwickelte sich z. B. die Aktie von Asos, einem britischen Online-Versandhändler für Schuhe und Bekleidung, unterdurchschnittlich. Asos konnte sich dem Abverkauf vieler internetbasierter Geschäftsmodelle sowie dem eingetrübten Konsumumfeld im Berichtsjahr nicht entziehen. Ferner zeigte die Geschäftsentwicklung außerhalb der Europäischen Kernmärkte weiterhin Schwächen. Auch die Aktie des britischen Sportartikel-Händlers JD Sports litt unter dem Abverkauf vieler Konsumaktien. Darüber hinaus belastete der unerwartete Weggang des Vorstandes, welcher entscheidend den langjährigen Erfolg des Unternehmens prägte. Scor, die globale Nr. 4 im Rückversicherungsmarkt, litt unter einer Reihe marktbedingter und unternehmensspezifischer Belastungen. So drückten die COVID bedingte Übersterblichkeit und die Dürreperiode in Brasilien die operative Entwicklung. Ferner tauchten Forderungen aus den 1980er Jahren auf.

Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte hingegen beispielsweise die spanische Bankinter. Die Bank profitierte vom steigenden Zinsumfeld. Sodexo, der weltweit zweitgrößte Kantinenbetreiber konnte mehrfach gute Zahlen vermelden. Das Verkaufsvolumen erholte sich bis auf vor COVID Niveau. Ferner zeigte sich das Management zuversichtlich, den steigenden Inflationsdruck an ihre Kunden weitergeben zu können und erhöhte die mittelfristigen Wachstumserwartungen. Auch Pearson, ein global operierendes Bildungsunternehmen, konnte positiv zur Wertentwicklung beitragen. Pearson überzeugte mehrfach mit guten Quartalszahlen und erhielt mehrere Übernahmeangebote, welche abgelehnt wurden. Ferner wurde ein überzeugendes Kostensenkungsprogramm aufgelegt mit dem Ziel einer klar verbesserten Profitabilität.

Inflation, steigende Zinsen sowie Rezessionsängste prägten die Entwicklung auf Sektor-Ebene. Finanzwerte und defensive Sektoren wie Kommunikation entwickelten sich überdurchschnittlich, während Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe sowie zyklischer Konsum einen unterdurchschnittlichen Beitrag lieferten.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.849.186,43	2,43
Telekommunikationsdienste	20.788.203,30	10,41
Dauerhafte Konsumgüter	35.449.370,54	17,72
Energie	8.643.960,21	4,33
Hauptverbrauchsgüter	45.897.256,83	22,97
Finanzsektor	31.030.076,16	15,53
Grundstoffe	8.399.290,69	4,20
Industrien	36.822.479,74	18,43
Versorger	3.211.931,50	1,61
Summe Aktien	195.091.755,40	97,63
2. Derivate	-77.329,08	-0,04
3. Bankguthaben	4.210.779,19	2,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.197.577,59	0,59
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20.736,98	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-603.702,05	-0,29
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-13.925,04	-0,01
III. Fondsvermögen	199.825.892,99	100,00

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							195.091.755,40	97,63
Aktien								
Siegfried Holding AG	Stück	3.611	3.283	6.690	CHF	615,5	2.254.006,22	1,13
Swissquote Group Holding SA	Stück	18.819	19.450	631	CHF	134,2	2.561.230,25	1,28
FLSmith & Co., AS	Stück	97.227	97.227		DKK	251,6	3.289.503,88	1,65
Pandora A/S	Stück	95.766	103.207	7.441	DKK	488,8	6.294.705,64	3,15
Aegon NV	Stück	671.493	194.587	2.006.592	EUR	4,759	3.195.635,19	1,60
AIB Group PLC	Stück	1.513.712	3.140.989	3.024.628	EUR	3,616	5.473.582,59	2,74
AIXTRON SE	Stück	24.229	176.274	152.045	EUR	26,97	653.456,13	0,33
APERAM SA	Stück	78.717	26.868	112.231	EUR	29,53	2.324.513,01	1,16
Aramis Group SAS	Stück	87.800	10.737	149.003	EUR	4,16	365.248,00	0,18
ASR Nederland NV	Stück	101.219	105.512	4.293	EUR	44,58	4.512.343,02	2,26
Azelis Group NV	Stück	155.304	88.537	15.050	EUR	26,62	4.134.192,48	2,07
Bankinter SA	Stück	399.335	239.022	2.127.847	EUR	6,288	2.511.018,48	1,26
Befesa SA	Stück	54.161	10.304	62.933	EUR	45,06	2.440.494,66	1,22
BioMerieux	Stück	18.220	22.148	34.067	EUR	98,66	1.797.585,20	0,90
BPER Banca	Stück	2.853.994	2.108.650	3.778.049	EUR	1,922	5.485.376,47	2,75
Brenntag SE	Stück	71.834	18.592	33.745	EUR	59,72	4.289.926,48	2,15
Credito Emiliano SpA	Stück	81.773	81.773		EUR	6,69	547.061,37	0,27
Deutz AG	Stück	216.619	79.695	875.901	EUR	4,046	876.440,47	0,44
Eiffage SA	Stück	35.250	37.135	1.885	EUR	92,1	3.246.525,00	1,62
Elis SA	Stück	192.541	192.541		EUR	13,86	2.668.618,26	1,34
Eurazeo SE	Stück	32.948	52.668	106.396	EUR	58,6	1.930.752,80	0,97
Gerresheimer AG	Stück	44.380	44.380		EUR	62,8	2.787.064,00	1,40
Grifols SA	Stück	312.476	49.934	150.322	EUR	10,9	3.405.988,40	1,70
Hellenic Telecommunications Organization SA	Stück	183.649	187.994	4.345	EUR	14,64	2.688.621,36	1,35
HelloFresh SE	Stück	61.767	63.228	1.461	EUR	20,53	1.268.076,51	0,63
HUGO BOSS AG	Stück	41.712	145.838	104.126	EUR	54,16	2.259.121,92	1,13
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	342.143	404.467	62.324	EUR	9,436	3.228.461,35	1,62
IPSOS	Stück	27.115	27.115		EUR	58,8	1.594.362,00	0,80
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	196.477	107.700	363.609	EUR	20,36	4.000.271,72	2,00
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	46.406	6.497	56.768	EUR	26,58	1.233.471,48	0,62
Kinopolis Group NV	Stück	13.000	13.000		EUR	38,9	505.700,00	0,25
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	2.121.216	391.635	421.291	EUR	1,04	2.206.064,64	1,10
Majorel Group Luxembourg SA	Stück	179.402	109.195	19.227	EUR	20,15	3.614.950,30	1,81
MARR SpA	Stück	74.858	77.669	2.811	EUR	11,42	854.878,36	0,43
Nexi SpA	Stück	347.201	456.098	338.681	EUR	7,392	2.566.509,79	1,28
Novem Group SA	Stück	29.282	29.282		EUR	8,28	242.454,96	0,12
Puma SE	Stück	48.593	61.225	12.632	EUR	56,7	2.755.223,10	1,38
Rexel SA	Stück	354.744	40.673	303.413	EUR	18,51	6.566.311,44	3,29
Scout24 AG	Stück	96.884	123.412	111.291	EUR	46,93	4.546.766,12	2,28
Siemens Energy AG	Stück	209.219	209.219		EUR	17,575	3.677.023,93	1,84
Smify NV	Stück	80.693	44.015	133.568	EUR	31,56	2.546.671,08	1,27
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	51.645	29.642	186.649	EUR	34,56	1.784.851,20	0,89
Sodexo SA	Stück	64.052	55.563	89.602	EUR	89,46	5.730.091,92	2,87
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	286.151	85.312	273.233	EUR	17,22	4.927.520,22	2,47
Sopra Steria Group	Stück	4.090	9.387	29.245	EUR	142	580.780,00	0,29
SPIE SA	Stück	186.566	194.133	7.567	EUR	24,46	4.563.404,36	2,28
Technogym SpA	Stück	120.673	124.319	3.646	EUR	7,2	868.845,60	0,44
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	462.681	491.481	28.800	EUR	6,942	3.211.931,50	1,61
Valmet Oyj	Stück	186.363	192.387	6.024	EUR	25,33	4.720.574,79	2,36
Virbac SA	Stück	4.120	839	9.234	EUR	229,5	945.540,00	0,47
Worldline SA	Stück	99.925	105.026	5.101	EUR	36,45	3.642.266,25	1,82
Zalando SE	Stück	99.074	103.795	4.721	EUR	33,11	3.280.340,14	1,64
ASOS PLC	Stück	278.944	209.382	157.487	GBP	5,105	1.609.045,66	0,81
B&M European Value Retail SA	Stück	1.389.988	1.166.207	227.085	GBP	4,113	6.459.893,51	3,23
CVS Group PLC	Stück	90.285	60.951	127.376	GBP	19,36	1.975.042,99	0,99
Inchcape PLC	Stück	194.480	198.750	4.270	GBP	8,2	1.801.956,89	0,90
Informa PLC	Stück	505.346	176.580	1.184.097	GBP	6,196	3.537.983,81	1,77
Intertek Group PLC	Stück	78.894	81.362	2.468	GBP	40,34	3.596.130,71	1,80
Pearson PLC	Stück	363.894	558.253	603.021	GBP	9,392	3.861.789,32	1,93
RS Group PLC	Stück	294.023	99.122	521.894	GBP	8,955	2.975.106,35	1,49
Tate & Lyle PLC	Stück	708.481	785.468	76.987	GBP	7,112	5.693.450,57	2,85
Adevinta ASA	Stück	413.423	413.423		NOK	65,75	2.584.387,03	1,29
Bakkafrost P/F	Stück	8.759	8.759		NOK	611	508.818,51	0,25
Europris ASA	Stück	179.410	184.719	5.309	NOK	68,5	1.168.434,52	0,58
Storebrand ASA	Stück	320.858	334.764	13.906	NOK	85,46	2.607.011,35	1,30
AcadeMedia AB	Stück	279.882	284.953	5.071	SEK	44,78	1.127.065,41	0,56
OX2 AB	Stück	467.768	503.401	35.633	SEK	88,35	3.716.439,99	1,86
Trelleborg AB -B-	Stück	192.155	239.510	47.355	SEK	243,8	4.212.844,74	2,11
Summe Wertpapiervermögen							195.091.755,40	97,63

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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-75.805,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2023 (DB)	Stück	224	227	3			-75.805,00	-0,04
Devisen-Derivate							-1.524,08	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-1.524,08	0,00
Bankguthaben							4.210.779,19	2,11
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.069.724,91	0,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	824.486					110.870,62	0,06
Norwegische Kronen	NOK	519.415					49.383,44	0,02
Schwedische Kronen	SEK	3.609.240					324.568,07	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	17.718					20.020,43	0,01
Schweizer Franken	CHF	4.001					4.057,54	0,00
US-Dollar	USD	7.648					7.154,18	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						2.625.000,00	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände							1.197.577,59	0,59
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							379.542,86	0,19
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							9.551,85	0,00
Sonstige Ansprüche							808.482,88	0,40
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							20.736,98	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							200.520.849,16	100,34
Sonstige Verbindlichkeiten							-603.702,05	-0,29
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-272.112,68	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-331.589,37	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-13.925,04	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-694.956,17	-0,34
Fondsvermögen							199.825.892,99	100,00

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

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

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	57.625,261
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	84.335,912
Klasse LD	Stück	169.912,156
Klasse NC	Stück	98.503,365
Klasse TFC	Stück	124.927,822
Klasse TFD	Stück	12.093,606
Klasse XC	Stück	1.021.825,626
Klasse USD LCH	Stück	901,989

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	%	96,345
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,321
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,598

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.329.949,10.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 5.487.440,30
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 5.256,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -305.749,71
4. Sonstige Erträge	EUR 2.574,10
Summe der Erträge	EUR 5.189.520,93
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -18.344,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1.415.455,76
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR -1.368.574,01
Erträge aus dem Expense Cap ...	EUR 8.911,04
Administrationsvergütung	EUR -55.792,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.732,86
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -21.741,12
5. Taxe d'Abonnement	EUR -95.546,70
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -44.371,63
Summe der Aufwendungen	EUR -1.601.192,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 3.588.328,17
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -12.618.604,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -12.618.604,74
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -9.030.276,57

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse IC 0,38% ¹⁾
Klasse ID 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,10% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,87% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse USD LCH 1,63% p.a.

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 565.057,17.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 327.987.077,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-53.967,60
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-68.212.419,58
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-483.161,97
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.588.328,17
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-12.618.604,74
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-50.381.359,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 199.825.892,99

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		EUR -12.618.604,74
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-11.685.676,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	-50.210,04
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ...	EUR	-882.718,19

²⁾ 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 der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,43

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,21

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,48

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				
2022	.....	EUR	199.825.892,99
2021	.....	EUR	327.987.077,90
2020	.....	EUR	162.290.190,24
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	128,75	
	Klasse IC	EUR	92,30	
	Klasse ID	EUR	77,88	
	Klasse LC	EUR	124,59	
	Klasse LD	EUR	122,87	
	Klasse NC	EUR	79,35	
	Klasse TFC	EUR	140,91	
	Klasse TFD	EUR	137,52	
	Klasse XC	EUR	131,00	
	Klasse USD LCH	USD	80,06	
	2021	Klasse FC	EUR	160,18
		Klasse IC	EUR	-
Klasse ID		EUR	96,81	
Klasse LC		EUR	156,18	
Klasse LD		EUR	154,37	
Klasse NC		EUR	99,97	
Klasse TFC		EUR	175,31	
Klasse TFD		EUR	172,83	
Klasse XC		EUR	162,32	
Klasse USD LCH		USD	97,27	
2020		Klasse FC	EUR	138,33
		Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-	
	Klasse LC	EUR	135,94	
	Klasse LD	EUR	134,43	
	Klasse NC	EUR	-	
	Klasse TFC	EUR	151,48	
	Klasse TFD	EUR	149,35	
	Klasse XC	EUR	139,67	
	Klasse USD LCH	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 16.171,09.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

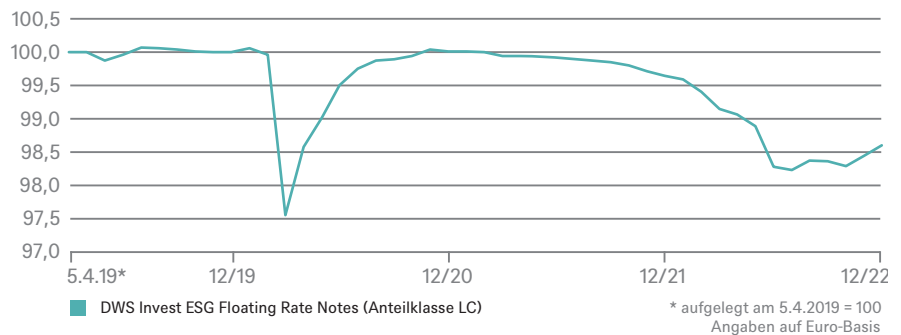
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes eine Wertermäßigung von 1,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. 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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1965927921	-1,1%	-1,4%	-1,4%
Klasse FC	LU1965927681	-1,0%	-1,2%	-1,1%
Klasse IC	LU1965927848	-0,9%	-1,0%	-0,9%
Klasse LD	LU2183924666	-1,1%	-	-0,9%
Klasse TFC	LU1965928069	-1,0%	-1,2%	-1,1%
Klasse CHF ICH ²⁾	LU2096458232	-1,3%	-	-2,1%
Klasse CHF RCH ²⁾	LU2059790340	-1,4%	-2,1%	-2,2%
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2011205866	-1,4%	-1,7%	-1,3%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU2066748810	0,9%	2,2%	2,3%
Klasse GBP ICH ³⁾	LU1965927764	0,6%	2,0%	3,1%
Klasse GBP LCH ³⁾	LU2066748901	0,5%	1,6%	1,7%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1965928143	1,0%	3,3%	5,6%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU2066749032	0,9%	2,8%	3,1%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1965928226	0,9%	3,1%	5,3%

¹⁾ Klassen FC, IC, LC, TFC, GBP ICH, USD ICH und USD TFCH aufgelegt am 5.4.2019 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse CHF RCH aufgelegt am 31.10.2019 / Klassen GBP CH RD, GBP LCH und USD LCH aufgelegt am 15.11.2019 / Klasse CHF ICH aufgelegt am 20.1.2020 / Klasse LD aufgelegt am 30.6.2020

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

Ende Dezember 2022 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global

aufgestellt, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten; Engagements in Nordamerika und Asien rundeten das Portefeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu

merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Dank seiner Portfeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin war die Kursbelastung aufgrund des Zinsanstiegs eher moderat. Stärker hingegen wurde die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigt durch die – unter Schwankungen – auf Jahressicht erfolgte Ausweitung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials. Gründe für diese Entwicklung waren vor allem der Russland/Ukraine-Krieg, die Inflationsdynamik und die mit dem Zinsanstieg verbundenen erhöhten Finanzierungskosten für die Unternehmen sowie die aufgetretenen Rezessionsorgen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	254.140.200,18	85,76
Zentralregierungen	5.581.793,00	1,88
Regionalregierungen	614.262,00	0,21
Summe Anleihen	260.336.255,18	87,85
2. Derivate	5.812.834,30	1,96
3. Bankguthaben	32.961.659,36	11,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.626.847,85	0,55
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	394,28	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.146.343,67	-1,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.223.787,63	-0,41
III. Fondsvermögen	296.367.859,67	100,00

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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						255.242.735,02	86,13
Verzinsliche Wertpapiere							
2,902 % ABB Finance BV (MTN) 2022/2024 *	EUR	690.000	690.000	%	100,39	692.691,00	0,23
0,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2023	EUR	2.000.000		%	99,004	1.980.080,00	0,67
2,104 % ACEA SpA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.000.000		600.000	99,982	999.820,00	0,34
6,00 % Achmea BV (MTN) 2013/2043 *	EUR	1.500.000			100,363	1.505.445,00	0,51
4,00 % Aegon NV (MTN) 2014/2044 *	EUR	100.000	100.000		98,292	98.292,00	0,03
2,821 % Allianz Finance II BV 2021/2024 *	EUR	600.000			101,238	607.428,00	0,20
4,75 % Allianz SE (MTN) 2013/perpetual *	EUR	600.000	600.000		99,455	596.730,00	0,20
0,52 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.000.000			100,427	2.008.540,00	0,68
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	600.000	600.000		51,329	307.974,00	0,10
6,125 % Aviva PLC (MTN) 2013/2043 *	EUR	500.000			100,892	504.460,00	0,17
2,652 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2023 *	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000	98,334	590.004,00	0,20
2,577 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.800.000		400.000	100,079	1.801.422,00	0,61
2,977 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2021/2023 *	EUR	600.000			100,565	603.390,00	0,20
2,908 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2022/2025 *	EUR	1.600.000	1.600.000		100,903	1.614.448,00	0,54
1,988 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.100.000	1.100.000		100,196	1.102.156,00	0,37
3,022 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	500.000		500.000	100,654	503.270,00	0,17
2,891 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2023 *	EUR	1.200.000			100,159	1.201.908,00	0,41
2,552 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	500.000			100,141	500.705,00	0,17
2,322 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 *	EUR	1.800.000	1.000.000		99,946	1.799.028,00	0,61
2,285 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.200.000			99,097	1.189.164,00	0,40
2,732 % Banco Santander SA (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.300.000	1.300.000		100,853	1.311.089,00	0,44
2,243 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2024 *	EUR	2.500.000			100,075	2.501.875,00	0,84
2,863 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2025 *	EUR	2.000.000			99,59	1.991.800,00	0,67
3,081 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.050.000			98,652	2.022.366,00	0,68
2,391 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		100,584	1.005.840,00	0,34
2,702 % Barclays Bank Ireland PLC 2022/2024 *	EUR	600.000	600.000		99,654	597.924,00	0,20
2,798 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.120.000			98,063	1.098.305,60	0,37
2,203 % Bayerische Landesbank (MTN) 2013/2023 *	EUR	800.000			99,855	798.836,00	0,27
1,655 % Bayerische Landesbank (MTN) 2022/2024 *	EUR	800.000	800.000		100,143	801.144,00	0,27
2,784 % BMW Finance NV (MTN) 2020/2023 *	EUR	1.500.000			100,328	1.504.920,00	0,51
2,725 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	800.000		1.200.000	100,78	806.240,00	0,27
1,788 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.000.000	500.000	500.000	99,99	1.999.800,00	0,67
2,441 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.000.000		1.000.000	100,169	2.003.380,00	0,68
3,625 % Bouygues SA 2012/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		100,019	1.000.190,00	0,34
4,625 % BPCE SA (MTN) 2013/2023	EUR	200.000			100,951	201.902,00	0,07
1,788 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.800.000		800.000	99,988	1.799.784,00	0,61
2,602 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.700.000			100,069	1.701.173,00	0,57
2,308 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.400.000	1.400.000		100,599	1.408.386,00	0,48
0,299 % Carrefour Banque SA 2019/2023 *	EUR	2.200.000		200.000	100,14	2.203.080,00	0,74
2,513 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2017/2023 *	EUR	600.000			100,016	600.096,00	0,20
4,081 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 *	EUR	1.000.000			102,329	1.023.290,00	0,35
2,563 % Citigroup, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.400.000		100.000	100,042	1.400.588,00	0,47
2,863 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.800.000			100,666	1.811.988,00	0,61
2,575 % Credit Agricole SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.800.000		200.000	100,073	1.801.314,00	0,61
2,984 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.600.000	200.000	200.000	98,291	1.572.656,00	0,53
3,184 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.270.000	1.270.000		96,697	1.228.051,90	0,41
2,378 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.640.000			86,965	1.426.226,00	0,48
1,75 % Danone SA (MTN) 2017/perpetual *	EUR	1.500.000	700.000		98,89	1.483.350,00	0,50
1,50 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2028 *	EUR	400.000	400.000		98,934	395.736,00	0,13
0,018 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.200.000			100,163	1.201.956,00	0,41
2,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2013/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		99,952	999.520,00	0,34
2,478 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2020/2023 *	EUR	1.700.000		300.000	100,26	1.704.420,00	0,57
0,00 % European Union Bill 2022/2023	EUR	3.000.000	3.000.000		99,989	2.999.670,00	1,01
3,725 % FCA Bank SpA (MTN) 2022/2024 *	EUR	960.000	960.000		100,393	963.772,80	0,32
2,124 % Ferroviaal Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	600.000			79,739	478.434,00	0,16
2,684 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	200.000			96,664	193.328,00	0,07
3,062 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.280.000			99,249	1.270.387,20	0,43
2,605 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 *	EUR	2.000.000			100,025	2.000.500,00	0,67
3,102 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	800.000		600.000	98,179	785.432,00	0,26
2,173 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.500.000			99,682	1.495.230,00	0,50
5,00 % Hannover Finance Luxembourg SA 2012/2043 *	EUR	1.000.000	1.000.000		100,269	1.002.690,00	0,34
2,008 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.290.000	1.290.000		95,319	1.229.615,10	0,41
2,993 % HSBC Bank PLC (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.800.000			100,154	1.802.772,00	0,61
2,908 % HSBC Continental Europe SA (MTN) 2021/2023 *	EUR	2.400.000		600.000	100,634	2.415.216,00	0,81
3,141 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.500.000			99,261	1.488.915,00	0,50
2,897 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.200.000		800.000	100,474	2.210.428,00	0,75
3,582 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2016/2023 *	EUR	1.000.000			100,069	1.000.690,00	0,34
0,827 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2023 *	EUR	1.700.000			100,137	1.702.329,00	0,57
1,514 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2016/2024 *	EUR	1.000.000		400.000	100,488	1.004.880,00	0,34
3,112 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2017/2024 *	EUR	800.000		200.000	101,442	811.536,00	0,27

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,213 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2019/2025 *	EUR	1.500.000			%	103,047	1.545.705,00	0,52
2,512 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 *	EUR	600.000			%	99,381	596.286,00	0,20
2,752 % KBC Group NV (MTN) 2021/2024 *	EUR	2.000.000			%	99,983	1.999.660,00	0,67
2,467 % KBC Group NV (MTN) 2022/2025 *	EUR	800.000	800.000		%	99,994	799.952,00	0,27
1,535 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2025 *	EUR	600.000			%	102,377	614.262,00	0,21
1,904 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2013/2023 *	EUR	500.000			%	100,043	500.215,00	0,17
3,574 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2020/2023 *	EUR	1.000.000			%	100,643	1.006.430,00	0,34
4,50 % LANXESS AG 2016/2076 *	EUR	300.000	300.000		%	98,244	294.732,00	0,10
6,007 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024 *	EUR	500.000	400.000		%	99,724	498.620,00	0,17
2,843 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.100.000		300.000	%	100,588	2.112.348,00	0,71
1,75 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2018/2028 *	EUR	500.000	500.000		%	96,228	481.140,00	0,16
2,828 % L'Oreal SA 2022/2024 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,849	1.311.037,00	0,44
2,356 % Macquarie Group Ltd 2021/2023	EUR	1.000.000		220.000	%	100,525	1.005.250,00	0,34
2,582 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.000.000			%	100,286	2.005.720,00	0,68
1,538 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2018/2023 *	EUR	700.000			%	99,987	699.909,00	0,24
1,788 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.500.000		300.000	%	100,094	1.501.410,00	0,51
2,391 % National Bank of Canada (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.900.000	2.000.000	100.000	%	100,553	1.910.507,00	0,64
2,50 % NatWest Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,047	1.000.470,00	0,34
3,048 % NatWest Markets NV (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,91	1.009.100,00	0,34
2,658 % NatWest Markets PLC (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.200.000			%	100,158	1.201.896,00	0,41
3,125 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000	500.000	1.500.000	%	100,676	1.006.760,00	0,34
2,288 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.700.000		300.000	%	100,375	1.706.375,00	0,58
2,403 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2021/2024 *	EUR	2.200.000		810.000	%	100,774	2.217.028,00	0,75
2,795 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,973	1.312.649,00	0,44
5,25 % Orange SA 2014/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	101,051	606.306,00	0,20
1,934 % Prologis Euro Finance LLC 2022/2024 *	EUR	440.000	440.000		%	99,929	439.687,60	0,15
6,00 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	200.000	200.000		%	100,957	201.914,00	0,07
2,296 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.600.000			%	98,34	1.573.440,00	0,53
1,749 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.700.000		300.000	%	99,972	1.699.524,00	0,57
2,57 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2025 *	EUR	1.200.000			%	98,126	1.177.512,00	0,40
2,355 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,607	1.609.712,00	0,54
2,975 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	EUR	2.000.000			%	100,051	2.001.020,00	0,67
2,284 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2022/2024 *	EUR	2.620.000	2.620.000		%	92,978	2.436.023,60	0,82
2,104 % Snam SpA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.000.000			%	99,253	992.530,00	0,33
2,621 % Societe Generale SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.800.000			%	100,751	1.813.518,00	0,61
2,425 % Societe Generale SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.600.000	1.000.000	1.400.000	%	100,051	1.600.816,00	0,54
3,00 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	97,291	291.873,00	0,10
2,003 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2023 *	EUR	800.000	1.000.000	200.000	%	99,835	798.680,00	0,27
2,821 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000			%	100,771	1.007.710,00	0,34
3,128 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000			%	100,861	1.008.610,00	0,34
2,613 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.500.000		500.000	%	100,274	1.504.110,00	0,51
2,162 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2022/2023 *	EUR	800.000	800.000		%	100,004	800.032,00	0,27
2,645 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,764	997.640,00	0,34
2,884 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2023 *	EUR	1.800.000			%	100,035	1.800.630,00	0,61
2,654 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,66	996.600,00	0,34
5,50 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 2013/2043 *	EUR	400.000			%	100,166	400.664,00	0,13
4,85 % Volvo Treasury AB 2014/2078 *	EUR	200.000			%	99,655	199.310,00	0,07
2,755 % Volvo Treasury AB (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.100.000		300.000	%	100,257	1.102.827,00	0,37
2,038 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,065	1.400.910,00	0,47
5,356 % Allstate Corp. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000			%	100,512	1.128.344,09	0,38
5,21 % American Express Co. (MTN) 2018/2023 *	USD	400.000			%	100,099	374.569,26	0,13
4,729 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000		1.800.000	%	97,338	728.475,26	0,25
5,177 % American Express Co. 2022/2025 *	USD	400.000	400.000		%	99,793	373.424,21	0,13
4,785 % American Express Co. 2022/2024 *	USD	540.000	540.000		%	99,666	503.481,12	0,17
5,155 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2020/2023 *	USD	400.000			%	99,974	374.101,51	0,13
4,766 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	550.000	750.000	200.000	%	99,033	509.547,91	0,17
5,723 % ASB Bank Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		1.600.000	%	100,264	1.125.560,05	0,38
5,315 % AstraZeneca PLC (MTN) 2018/2023 *	USD	1.100.000		1.876.000	%	100,033	1.029.386,29	0,35
5,915 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	1.100.000		1.100.000	%	100,595	1.035.169,53	0,35
5,54 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	300.000		300.000	%	100	280.648,93	0,09
4,963 % AT&T, Inc. 2021/2024 *	USD	1.200.000		800.000	%	99,561	1.117.668,20	0,38
5,302 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 *	USD	600.000			%	98,259	551.526,00	0,19
4,684 % Bank of America Corp. (MTN) 2020/2024 *	USD	600.000			%	99,01	555.741,35	0,19
4,64 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	USD	500.000		500.000	%	98,678	461.564,86	0,16
4,92 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 *	USD	500.000		1.500.000	%	96,236	450.142,45	0,15
4,763 % Bank of America Corp. 2022/2025 *	USD	600.000	800.000	200.000	%	98,567	553.254,80	0,19
5,153 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 *	USD	600.000	800.000	200.000	%	96,779	543.218,19	0,18
4,623 % Bank of Montreal 2020/2023 *	USD	1.000.000		200.000	%	99,691	932.606,31	0,31
4,018 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000			%	98,724	923.560,06	0,31
4,932 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *	USD	500.000		2.500.000	%	96,741	452.504,58	0,15
4,17 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *	USD	800.000	2.200.000	1.400.000	%	98,304	735.704,78	0,25
4,983 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024 *	USD	1.000.000	1.200.000	200.000	%	99,537	931.165,65	0,31

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,862 % Bank of Nova Scotia 2020/2023 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,884	934.411,82	0,32
4,785 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000			%	96,892	725.137,40	0,24
4,241 % Bank of Nova Scotia 2021/2024 *	USD	1.000.000		647.000	%	99,175	927.779,15	0,31
4,922 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000		1.180.000	%	96,628	723.161,63	0,24
4,165 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.240.000	240.000	%	98,305	919.640,33	0,31
4,625 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.400.000	400.000	%	98,926	925.449,76	0,31
5,203 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		600.000	%	100,195	1.124.785,46	0,38
4,489 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025	USD	800.000		2.200.000	%	97,833	732.179,82	0,25
6,024 % Barclays PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	600.000		1.400.000	%	99,939	560.955,81	0,19
4,495 % Baxter International, Inc. 2022/2023 *	USD	1.100.000	1.860.000	760.000	%	99,219	1.021.009,85	0,34
4,654 % Baxter International, Inc. 2022/2024 *	USD	660.000	660.000		%	98,202	606.326,66	0,20
4,853 % BMW US Capital LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	490.000			%	99,475	455.986,96	0,15
5,163 % BMW US Capital LLC -Reg- 2022/2025 *	USD	530.000	530.000		%	99,476	493.215,35	0,17
5,393 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2018/2023 *	USD	400.000			%	100,044	374.363,45	0,13
5,122 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2019/2023 *	USD	1.000.000			%	100,1	936.432,50	0,32
4,663 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2023 *	USD	1.040.000			%	99,895	971.895,32	0,33
4,229 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2024 *	USD	1.000.000		660.000	%	98,482	921.296,16	0,31
4,632 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2022/2025 *	USD	800.000	1.800.000	1.000.000	%	98,979	740.756,46	0,25
5,476 % Capital One Financial Corp. 2022/2025 *	USD	1.050.000	1.050.000		%	98,71	969.600,54	0,33
4,56 % Caterpillar Financial Services Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	400.000	620.000	1.240.000	%	99,474	372.230,51	0,13
5,296 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	1.300.000	300.000	%	97,465	911.782,15	0,31
2,109 % Cigna Corp. 2019/2023 *	USD	1.000.000			%	100,474	939.931,26	0,32
5,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2024 *	USD	800.000			%	100,102	749.160,97	0,25
4,734 % Citigroup, Inc. 2021/2025 *	USD	1.100.000		1.900.000	%	98,291	1.011.460,29	0,34
5,06 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000		1.100.000	%	95,501	804.068,09	0,27
4,615 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	800.000	900.000	100.000	%	97,368	728.699,78	0,25
5,494 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000	900.000		%	95,91	807.511,66	0,27
5,276 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	1.500.000	500.000	%	99,015	926.282,35	0,31
4,039 % Cooperatieve Rabobank UA 2021/2024 *	USD	750.000		250.000	%	99,437	697.672,61	0,24
4,085 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/2025	USD	300.000	3.060.000	2.760.000	%	98,738	277.107,31	0,09
4,495 % Credit Suisse AG/New York NY 2021/2023 *	USD	800.000		400.000	%	98,123	734.350,18	0,25
4,663 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2022/2024 *	USD	1.050.000	1.500.000	450.000	%	99,646	978.794,61	0,33
5,285 % eBay, Inc. (MTN) 2017/2023 *	USD	1.100.000		1.700.000	%	100,006	1.029.108,44	0,35
4,601 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 *	USD	600.000			%	98,887	555.050,95	0,19
1,176 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2019/2024 *	USD	1.000.000		800.000	%	99,861	934.196,66	0,31
5,40 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2019/2023 *	USD	500.000			%	99,976	467.636,24	0,16
5,089 % General Mills, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		800.000	%	100,474	1.127.917,51	0,38
4,416 % General Motors Financial Co., Inc. 2021/2024 *	USD	1.200.000		120.000	%	97,81	1.098.011,54	0,37
5,244 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,876	878.207,16	0,30
4,991 % General Motors Financial Co., Inc. 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.800.000	800.000	%	97,547	912.549,26	0,31
4,853 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2024 *	USD	1.000.000		200.000	%	99,243	928.415,29	0,31
5,089 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	500.000		1.300.000	%	95,581	447.078,69	0,15
5,315 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	95,959	897.693,57	0,30
5,213 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 2022/2024	USD	800.000	800.000		%	100,226	750.088,98	0,25
5,674 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	500.000			%	99,816	466.887,84	0,16
4,749 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 *	USD	800.000		1.470.000	%	97,832	732.172,34	0,25
5,696 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	600.000	1.500.000	900.000	%	98,409	552.367,95	0,19
5,754 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		800.000	%	100,195	1.124.785,46	0,38
5,334 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027	USD	800.000		1.000.000	%	96,381	721.313,09	0,24
5,963 % ING Groep NV 2022/2026 *	USD	800.000	1.410.000	610.000	%	99,622	745.568,66	0,25
3,783 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2023 *	USD	400.000		620.000	%	99,859	373.671,18	0,13
3,871 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	870.000			%	98,884	804.799,46	0,27
4,778 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000		600.000	%	97,429	820.300,83	0,28
4,903 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	1.000.000		800.000	%	98,032	917.086,42	0,31
4,884 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	400.000		1.800.000	%	97,747	365.768,10	0,12
5,118 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	900.000	1.200.000	300.000	%	98,227	827.019,57	0,28
5,378 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000	1.500.000	600.000	%	97,616	821.875,28	0,28
5,274 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	400.000	1.000.000	600.000	%	99,254	371.407,28	0,13
5,243 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	700.000		800.000	%	95,207	623.461,04	0,21
4,498 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2021/2025 *	USD	1.000.000		450.000	%	97,705	914.027,34	0,31
5,519 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000			%	100,056	936.020,88	0,32
5,187 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		300.000	%	100,221	1.125.077,34	0,38
5,555 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000			%	100,104	936.469,92	0,32
5,387 % Mizuho Financial Group, Inc. 2020/2024 *	USD	800.000		1.000.000	%	99,442	744.221,54	0,25
4,899 % Mizuho Financial Group, Inc. 2020/2024 *	USD	800.000		1.200.000	%	99,89	747.574,36	0,25
5,118 % Mizuho Financial Group, Inc. 2022/2026 *	USD	800.000	1.200.000	400.000	%	97,858	732.366,92	0,25
1,668 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2024 *	USD	700.000			%	100,188	656.079,01	0,22
4,579 % Morgan Stanley 2022/2025 *	USD	600.000	1.270.000	670.000	%	98,576	553.305,31	0,19
4,119 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	98,854	924.776,20	0,31
4,389 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	950.000	2.000.000	1.050.000	%	97,925	870.281,17	0,29
4,58 % National Bank of Canada 2021/2024 *	USD	840.000			%	98,796	776.356,24	0,26
5,444 % Nationwide Building Society (MTN) 2022/2028	USD	670.000	870.000	200.000	%	94,067	589.595,96	0,20
6,274 % NatWest Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	1.000.000			%	100,102	936.451,21	0,32

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,656 % NatWest Markets PLC -Reg- 2021/2024 *	USD	310.000			%	98,333	285.169,70	0,10
5,083 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 *	USD	600.000		1.750.000	%	95,405	535.506,55	0,18
5,773 % NatWest Markets PLC -Reg- 2022/2025 *	USD	600.000	830.000	230.000	%	99,2	556.807,81	0,19
5,675 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		1.100.000	%	100,125	561.999,82	0,19
4,58 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2021/2024 *	USD	190.000			%	98,95	175.878,11	0,06
4,615 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2023 *	USD	1.000.000	2.500.000	1.500.000	%	99,922	934.767,31	0,32
4,844 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2025 *	USD	1.100.000	1.500.000	400.000	%	99,694	1.025.897,82	0,35
4,408 % Royal Bank of Canada (MTN) 2018/2023 *	USD	500.000			%	99,941	467.472,53	0,16
4,439 % Royal Bank of Canada (MTN) 2020/2023 *	USD	1.100.000		500.000	%	99,959	1.028.624,79	0,35
4,157 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,358	929.491,11	0,31
4,395 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000		1.700.000	%	97,183	1.000.058,45	0,34
4,538 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	600.000		2.400.000	%	96,827	543.488,21	0,18
4,353 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	800.000		200.000	%	98,897	740.142,77	0,25
4,032 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	98,588	922.287,78	0,31
4,641 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	96,348	901.332,65	0,30
4,324 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2025 *	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	98,3	919.593,55	0,31
4,594 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000	2.000.000	1.200.000	%	96,926	725.391,86	0,24
4,715 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,539	931.184,36	0,31
4,155 % Simon Property Group LP 2022/2024 *	USD	500.000	600.000	100.000	%	99,267	464.319,90	0,16
5,081 % Skandinaviska Enskilda Banken AB -Reg- 2020/2023 *	USD	1.200.000		580.000	%	99,863	1.121.058,44	0,38
4,934 % Société Générale 2022/2026	USD	800.000	2.200.000	1.400.000	%	96,458	721.889,36	0,24
5,123 % Standard Chartered PLC 2021/2025	USD	700.000		260.000	%	98,036	641.986,69	0,22
6,063 % Standard Chartered PLC -Reg- 2022/2026 *	USD	600.000	940.000	340.000	%	98,702	554.012,55	0,19
4,548 % Starbucks Corp. 2022/2024 *	USD	460.000	460.000		%	99,466	428.030,67	0,14
4,819 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		400.000	%	99,989	561.236,46	0,19
4,879 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000			%	100,224	937.592,51	0,32
4,605 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000	2.200.000	1.400.000	%	97,864	732.411,83	0,25
4,746 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	300.000		500.000	%	99,313	278.721,04	0,09
5,233 % SWEDBANK AB 2022/2025	USD	680.000	680.000		%	99,316	631.786,78	0,21
4,832 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	500.000			%	99,979	467.650,27	0,16
4,159 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2023 *	USD	800.000		200.000	%	99,905	747.686,62	0,25
4,199 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2023 *	USD	1.000.000			%	99,587	931.633,40	0,31
4,339 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2024 *	USD	380.000			%	99,084	352.232,58	0,12
4,867 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		200.000	%	100,211	562.482,54	0,19
4,773 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2020/2023 *	USD	500.000		125.000	%	99,818	466.897,20	0,16
4,602 % Toronto-Dominion Bank 2021/2024 *	USD	600.000		1.400.000	%	99,315	557.453,31	0,19
4,634 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2024 *	USD	800.000		2.200.000	%	98,545	737.508,41	0,25
4,874 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		600.000	%	96,895	906.449,82	0,31
4,115 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2025 *	USD	900.000	2.000.000	1.100.000	%	98,382	828.324,59	0,28
4,055 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	1.100.000		1.900.000	%	99,531	1.024.220,47	0,35
4,58 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *	USD	1.050.000			%	99,094	973.372,47	0,33
4,565 % UBS AG 2021/2024	USD	600.000			%	99,307	557.408,40	0,19
5,706 % UBS Group AG 2022/2026	USD	890.000	890.000		%	100,333	835.364,86	0,28
5,706 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2018/2025 *	USD	1.000.000			%	101,111	945.890,37	0,32
4,823 % Verizon Communications, Inc. 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.400.000	%	99,461	930.454,67	0,31
5,113 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 *	USD	900.000		300.000	%	97,909	824.342,18	0,28
5,069 % Vodafone Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	1.000.000			%	100,283	938.144,46	0,32
5,326 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000		200.000	%	100,002	935.515,71	0,32
5,506 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024 *	USD	1.000.000		1.500.000	%	100,047	935.936,68	0,32
4,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		1.400.000	%	98,052	917.273,52	0,31
4,466 % Westpac Banking Corp. 2021/2024 *	USD	800.000		260.000	%	98,918	740.299,94	0,25
5,204 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 *	USD	200.000	1.000.000	800.000	%	100,022	187.140,56	0,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.093.520,16	1,72
Verzinsliche Wertpapiere								
4,506 % BMW US Capital LLC -144A- 2021/2024 *	USD	1.040.000			%	99,065	963.820,11	0,33
5,975 % BPCE SA -144A- (MTN) 2018/2023 *	USD	800.000			%	100,183	749.767,17	0,25
4,358 % BPCE SA 2022/2025	USD	800.000	1.070.000	270.000	%	98,056	733.848,75	0,25
4,832 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000		100.000	%	97,974	1.008.198,21	0,34
4,278 % Jackson National Life Global Funding -144A- 2020/2023 *	USD	1.150.000		1.050.000	%	100,006	1.075.886,10	0,36
5,675 % Nordea Bank Abp -144A- (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		1.340.000	%	100,125	561.999,82	0,19
Summe Wertpapiervermögen							260.336.255,18	87,85
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							5.791.249,74	1,95
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 3,7 Mio.						-17.858,10	-0,01
GBP/EUR 0,1 Mio.						-2.587,92	0,00
USD/EUR 1,3 Mio.						-27.321,27	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 122,3 Mio.						5.768.369,84	1,95
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 2,4 Mio.						70.647,19	0,02
Swaps							
Forderungen/Verbindlichkeiten						21.584,56	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank Plc / 1% / 20/06/2023 (OTC) (CIT)	Stück	1.500.000	1.500.000			2.671,91	0,00
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2025 (OTC) (DB)	Stück	1.500.000				16.746,27	0,01
Markit iTraxx Europe / 1% / 20/06/2024 (OTC) (DB)	Stück	250.000				2.166,38	0,00
Bankguthaben							
						32.961.659,36	11,12
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					11.633.015,97	3,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	26.738				30.212,84	0,01
Schweizer Franken	CHF	26.486				26.860,61	0,01
US-Dollar	USD	183.400				171.569,94	0,06
Termingelder							
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR					9.600.000,00	3,24
EUR Guthaben – (Bayerische Landesbank, Munich)	EUR					6.500.000,00	2,19
EUR Guthaben – (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR					5.000.000,00	1,69
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						1.626.847,85	0,55
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						1.507.375,85	0,51
Sonstige Ansprüche						87.613,73	0,03
						31.858,27	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							
						394,28	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							
						300.785.758,26	101,50
Sonstige Verbindlichkeiten							
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-3.146.343,67	-1,07
						-3.146.343,67	-1,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							
						-1.223.787,63	-0,41
Summe der Verbindlichkeiten							
						-4.417.898,59	-1,50
Fondsvermögen							
						296.367.859,67	100,00

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

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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH	CHF	97,93
Klasse CHF RCH	CHF	97,84
Klasse CHF TFCH	CHF	98,70
Klasse FC	EUR	98,88
Klasse IC	EUR	99,14
Klasse LC	EUR	98,59
Klasse LD	EUR	98,81
Klasse TFC	EUR	98,90
Klasse GBP CH RD	GBP	102,30
Klasse GBP ICH	GBP	103,08
Klasse GBP LCH	GBP	101,71
Klasse USD ICH	USD	105,65
Klasse USD LCH	USD	103,09
Klasse USD TFCH	USD	105,33

Umlaufende Anteile

Klasse CHF ICH	Stück	1.201.000
Klasse CHF RCH	Stück	7.480.000
Klasse CHF TFCH	Stück	28.988.880
Klasse FC	Stück	24.983.000
Klasse IC	Stück	1.864.317.000
Klasse LC	Stück	229.819.302
Klasse LD	Stück	43.825.000
Klasse TFC	Stück	757.860.188
Klasse GBP CH RD	Stück	453.000
Klasse GBP ICH	Stück	86.000
Klasse GBP LCH	Stück	291.968
Klasse USD ICH	Stück	96.000
Klasse USD LCH	Stück	6.680.000
Klasse USD TFCH	Stück	26.486.000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,077
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,601
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,408

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

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

Das durch Derivate erzielte 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 120.725.369,50. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022				
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.868.920,19
2. Erträge aus Swappeschäften	EUR	29.467,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	388.402,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.354,17
5. Sonstige Erträge	EUR	78,38
Summe der Erträge	EUR	4.283.514,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-374.714,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-245.592,57
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-297.350,32
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	72.356,27
Administrationsvergütung	EUR	-20.598,52
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.897,13
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-29.403,91
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-70.078,24
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-38.062,94
Summe der Aufwendungen	EUR	-774.749,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.508.764,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-8.802.640,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-8.802.640,13
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.293.875,44

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH 0,13% p.a.,	Klasse CHF RCH 0,15% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,19% p.a.,	Klasse FC 0,16% p.a.,
Klasse IC 0,10% p.a.,	Klasse LC 0,24% p.a.,
Klasse LD 0,24% p.a.,	Klasse TFC 0,16% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,20% p.a.,	Klasse GBP ICH 0,13% p.a.,
Klasse GBP LCH 0,27% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.594,06.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.468,93
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-223.736.205,47
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.283.117,36
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.508.764,69
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-8.802.640,13
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.165.950,55
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	296.367.859,67

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
EUR		-8.802.640,13
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	8.341.731,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-17.133.664,29
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-10.706,92

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte 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	10.3.2023	EUR	1,77

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			
2022	EUR	296.367.859,67	
2021	EUR	522.521.576,32	
2020	EUR	269.929.246,40	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF ICH	CHF	97,93
	Klasse CHF RCH	CHF	97,84
	Klasse CHF TFCH	CHF	98,70
	Klasse FC	EUR	98,88
	Klasse IC	EUR	99,14
	Klasse LC	EUR	98,59
	Klasse LD	EUR	98,81
	Klasse TFC	EUR	98,90
	Klasse GBP CH RD	GBP	102,30
	Klasse GBP ICH	GBP	103,08
	Klasse GBP LCH	GBP	101,71
	Klasse USD ICH	USD	105,65
	Klasse USD LCH	USD	103,09
	Klasse USD TFCH	USD	105,33
2021	Klasse CHF ICH	CHF	99,27
	Klasse CHF RCH	CHF	99,18
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,10
	Klasse FC	EUR	99,85
	Klasse IC	EUR	100,06
	Klasse LC	EUR	99,64
	Klasse LD	EUR	100,04
	Klasse TFC	EUR	99,87
	Klasse GBP CH RD	GBP	101,38
	Klasse GBP ICH	GBP	102,45
	Klasse GBP LCH	GBP	101,23
	Klasse USD ICH	USD	104,62
	Klasse USD LCH	USD	102,21
	Klasse USD TFCH	USD	104,34
2020	Klasse CHF ICH	CHF	99,77
	Klasse CHF RCH	CHF	99,70
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,67
	Klasse FC	EUR	100,18
	Klasse IC	EUR	100,30
	Klasse LC	EUR	100,01
	Klasse LD	EUR	100,52
	Klasse TFC	EUR	100,18
	Klasse GBP CH RD	GBP	101,06
	Klasse GBP ICH	GBP	102,05
	Klasse GBP LCH	GBP	100,96
	Klasse USD ICH	USD	104,01
	Klasse USD LCH	USD	101,91
	Klasse USD TFCH	USD	103,92

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 41,93% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5.012.334.592,30.

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*.

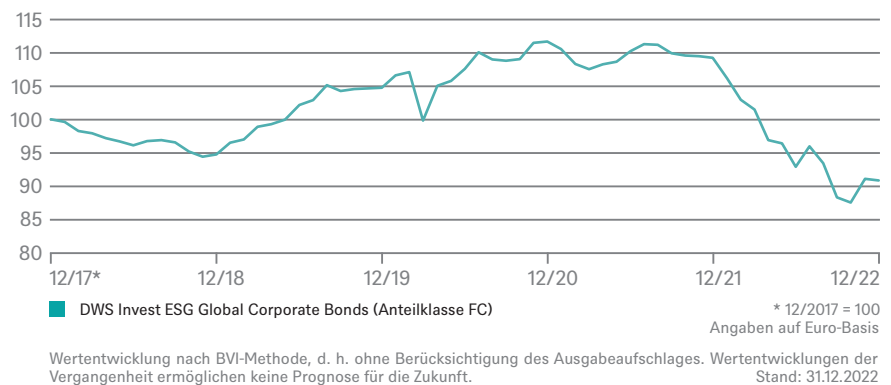
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertrückgang von 16,9% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode) und lag damit nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (-16,2%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0982744301	-16,9%	-13,4%	-9,3%
Klasse FD10	LU1747711544	-16,8%	-12,9%	-8,2% ¹⁾
Klasse ID	LU1054336893	-16,8%	-12,8%	-8,1%
Klasse LC	LU1982200948	-17,2%	-14,2%	-9,7% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663917257	-17,0%	-13,4%	-9,1%
Klasse TFD	LU1663919899	-17,0%	-13,4%	-9,3%
Klasse XC	LU1747711890	-16,6%	-12,3%	-2,8% ¹⁾
Klasse XD	LU1997181182	-16,6%	-12,3%	-7,6% ¹⁾
Klasse CHF FCH10 ²⁾	LU2293918442	-17,3%	-16,6% ¹⁾	-
Klasse USD FCH10 ³⁾	LU2293918525	-15,0%	-13,7% ¹⁾	-
Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)		-16,2%	-12,2%	-7,7%

¹⁾ Klasse FD10 aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse XC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse XD aufgelegt am 29.5.2019 / 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: 31.12.2022

Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken,

hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB)

zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bevorzugte das Portfoliomanagement Emissionen aus den USA und Europa. Darüber hinaus mischte es dem Portefeuille Corporate Bonds aus Emerging Markets bei, die entweder in US-Dollar oder Euro denominieren. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und

besser der führenden Ratingagenturen.

Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) war in der ersten Jahreshälfte 2022 etwas zu lang gegenüber dem Vergleichsmaßstab, wurde aber im weiteren Verlauf bis Ende Dezember 2022 angesichts des Zinsanstiegs zum Teil deutlich verkürzt, um Kursrückgänge zu begrenzen. Zudem war das Kreditrisiko innerhalb des Anleiheportefeuilles insgesamt etwas zu hoch, was in den ersten sechs Monaten Performance kostete, ab dem dritten Quartal bis zum Jahresende 2022 sich jedoch positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirkte, begünstigt durch eine in dieser Phase einsetzende moderate Markterholung.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	184.934.255,06	96,76
Summe Anleihen	184.934.255,06	96,76
2. Derivate	2.903.727,10	1,52
3. Bankguthaben	1.511.808,88	0,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.993.325,32	1,03
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	13.498,24	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-177.493,68	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-50.331,70	-0,03
III. Fondsvermögen	191.128.789,22	100,00

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						174.920.268,00	91,52	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR	1.100.000	1.100.000	%	98,822	1.087.042,00	0,57	
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	500.000	500.000	%	98,7	493.500,00	0,26	
3,00 % adidas AG 2022/2025 *	EUR	700.000	700.000	%	98,882	692.174,00	0,36	
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	600.000		%	78,015	468.090,00	0,25	
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual **	EUR	500.000		%	93,766	468.830,00	0,25	
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 ***	EUR	730.000	730.000	%	97,072	708.625,60	0,37	
1,625 % Alliander NV 2018/perpetual **	EUR	800.000		%	91,724	733.792,00	0,38	
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	600.000	600.000	%	98,156	588.936,00	0,31	
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000	%	98,527	394.108,00	0,21	
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	710.000		%	86,368	613.212,80	0,32	
1,50 % Arkema SA 2020/perpetual **	EUR	900.000	300.000	%	84,622	761.598,00	0,40	
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 **	EUR	230.000	230.000	%	100,009	230.020,70	0,12	
1,50 % ASTM SpA (MTN) 2021/2030	EUR	420.000		%	77,213	324.294,60	0,17	
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	220.000		%	82,105	180.631,00	0,09	
3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual **	EUR	1.000.000		%	98,048	980.480,00	0,51	
3,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000	%	97,167	485.835,00	0,25	
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual **	EUR	1.200.000		%	87,182	1.046.184,00	0,55	
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	300.000	300.000	%	100,218	300.654,00	0,16	
1,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 **	EUR	710.000	710.000	%	92,886	659.490,60	0,35	
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 **	EUR	220.000	220.000	%	99,413	218.708,60	0,11	
1,25 % Bankinter SA 2021/2032 **	EUR	1.000.000		%	79,898	798.980,00	0,42	
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	1.300.000		%	74,495	968.435,00	0,51	
1,25 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2034 **	EUR	800.000		%	77,051	616.408,00	0,32	
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	750.000	750.000	%	101,199	758.992,50	0,40	
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	680.000	680.000	%	101,663	691.308,40	0,36	
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	900.000	900.000	%	84,831	763.479,00	0,40	
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	800.000		%	74,661	597.288,00	0,31	
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	500.000	500.000	%	101,161	505.805,00	0,27	
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	460.000	960.000	500.000	%	95,349	438.605,40	0,23
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	600.000	900.000	300.000	%	80,931	485.586,00	0,25
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 **	EUR	500.000	500.000	%	93,15	465.750,00	0,24	
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual **	EUR	1.200.000		%	85,414	1.024.968,00	0,54	
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	500.000	500.000	%	100,263	501.315,00	0,26	
1,50 % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2021/2031	EUR	600.000		%	73,304	439.824,00	0,23	
4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000	%	98,747	394.988,00	0,21	
7,75 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2022/2029 **	EUR	690.000	690.000	%	99,576	687.074,40	0,36	
0,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2029 **	EUR	500.000		%	81,543	407.715,00	0,21	
1,875 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 **	EUR	600.000	600.000	%	87,515	525.090,00	0,28	
1,375 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032 *	EUR	700.000	1.370.000	670.000	%	71,097	497.679,00	0,26
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	950.000		%	82,854	787.113,00	0,41	
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	1.110.000		%	50,908	565.078,80	0,30	
0,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2022/2031	EUR	800.000	800.000	%	77,012	616.096,00	0,32	
3,50 % Engie SA (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	500.000	%	97,665	488.325,00	0,26	
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual **	EUR	1.110.000		%	83,553	927.438,30	0,49	
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	910.000	910.000	%	87,867	799.589,70	0,42	
2,875 % EQT AB (MTN) 2022/2032	EUR	1.070.000	1.070.000	%	80,852	865.116,40	0,45	
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	600.000	600.000	%	93,055	558.330,00	0,29	
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	1.410.000		%	75,563	1.065.438,30	0,56	
7,25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	740.000	740.000	%	101,22	749.028,00	0,39	
0,50 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV (MTN) 2021/2028	EUR	620.000		%	81,943	508.046,60	0,27	
1,875 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2025	EUR	500.000	500.000	%	94,697	473.485,00	0,25	
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	690.000		%	97,533	672.977,70	0,35	
1,375 % GlaxoSmithKline Capital PLC (MTN) 2014/2024 *	EUR	500.000		%	96,851	484.255,00	0,25	
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	1.500.000	1.500.000	%	101,294	1.519.410,00	0,80	
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 **	EUR	700.000	700.000	%	85,061	595.427,00	0,31	
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 **	EUR	400.000	400.000	%	102,048	408.192,00	0,21	
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	800.000		%	80,326	642.608,00	0,34	
3,125 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2028	EUR	600.000	600.000	%	98,073	588.438,00	0,31	
5,375 % iilad SA (MTN) 2022/2027	EUR	800.000	800.000	%	99,515	796.120,00	0,42	
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 **	EUR	500.000	500.000	%	94,189	470.945,00	0,25	
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 **	EUR	700.000	700.000	%	101,85	712.950,00	0,37	
0,00 % Italgas SpA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000		%	80,636	403.180,00	0,21	
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 **	EUR	480.000	480.000	%	87,213	418.622,40	0,22	
5,50 % La Banque Postale SA 2022/2034 **	EUR	700.000	700.000	%	98,096	686.672,00	0,36	
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	EUR	800.000	800.000	%	87,638	701.104,00	0,37	
2,875 % Mapfre SA (MTN) 2022/2030	EUR	700.000	700.000	%	82,483	577.381,00	0,30	
4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 **	EUR	600.000	600.000	%	98,751	592.506,00	0,31	
3,125 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2031	EUR	660.000	660.000	%	94,702	625.033,20	0,33	
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	250.000	250.000	%	81,78	204.450,00	0,11	

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2017/2029 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,295	942.950,00	0,49
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	640.000			%	87,918	562.675,20	0,29
2,875 % Orsted AS (MTN) 2022/2033	EUR	640.000	640.000		%	91,346	584.614,40	0,31
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	780.000			%	81,166	633.094,80	0,33
1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR	1.090.000			%	67,74	738.366,00	0,39
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	410.000	410.000		%	101,624	416.658,40	0,22
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	480.000			%	88,119	422.971,20	0,22
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	410.000	410.000		%	95,06	389.746,00	0,20
4,00 % Societe Generale SA (MTN) 2022/2027	EUR	900.000	900.000		%	100,138	901.242,00	0,47
1,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2018/2029 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	96,141	961.410,00	0,50
4,00 % Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR	600.000	600.000		%	99,558	597.348,00	0,31
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	75,388	753.880,00	0,39
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual **	EUR	400.000	400.000		%	102,316	409.264,00	0,21
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	940.000	940.000		%	81,195	763.233,00	0,40
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual **	EUR	670.000	670.000		%	83,992	562.746,40	0,29
3,631 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2029	EUR	1.160.000	1.160.000		%	96,3	1.117.080,00	0,58
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	750.000	750.000		%	90,614	679.605,00	0,36
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	540.000	540.000		%	101,098	545.929,20	0,29
1,00 % Vterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	900.000			%	80,325	722.925,00	0,38
1,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2025	EUR	600.000	600.000		%	94,736	568.416,00	0,30
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	98,729	493.645,00	0,26
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual **	EUR	500.000			%	73,452	367.260,00	0,19
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	80,938	809.380,00	0,42
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.500.000	1.500.000		%	90,711	1.537.470,57	0,80
8,625 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2033 ***	GBP	400.000	400.000		%	100,525	454.349,10	0,24
1,55 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	GBP	530.000			%	82,881	496.348,20	0,26
7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024 *	GBP	800.000			%	100,176	905.543,41	0,47
2,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/2030	GBP	1.000.000			%	77,196	872.268,92	0,46
6,50 % Lloyds Bank PLC (MTN) 2010/2040	GBP	300.000			%	114,931	389.595,60	0,20
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual **	GBP	780.000	780.000		%	100,824	888.615,99	0,47
5,789 % Morgan Stanley 2022/2033 **	GBP	710.000	710.000		%	100,075	802.859,49	0,42
1,625 % National Grid Gas PLC (MTN) 2021/2043	GBP	1.070.000			%	51,083	617.612,06	0,32
7,416 % NatWest Group PLC (MTN) 2022/2033 **	GBP	400.000	400.000		%	100,805	455.614,63	0,24
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 **	GBP	730.000			%	79,384	654.804,17	0,34
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual **	GBP	1.000.000			%	69,097	780.755,03	0,41
5,125 % Vodafone Group PLC (MTN) 2022/2052	GBP	460.000	460.000		%	90,654	471.194,71	0,25
1,75 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2024	USD	1.250.000			%	92,305	1.079.388,13	0,57
3,40 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2033	USD	870.000			%	76,256	620.634,16	0,33
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual **	USD	2.000.000			%	74,797	1.399.447,38	0,73
2,20 % Ally Financial, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	1.000.000			%	78,125	730.857,03	0,38
3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029	USD	1.040.000			%	91,042	885.762,99	0,46
3,375 % American Express Co. 2022/2024	USD	650.000	650.000		%	98,068	596.325,08	0,31
5,85 % American Express Co. (MTN) 2022/2027	USD	580.000	580.000		%	103,983	564.199,55	0,30
3,65 % American Tower Corp. (MTN) 2022/2027	USD	640.000	640.000		%	93,618	560.507,89	0,29
3,15 % Amgen, Inc. 2020/2040	USD	1.410.000			%	74,212	978.893,96	0,51
5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039	USD	550.000			%	99,915	514.086,01	0,27
4,25 % Apple, Inc. 2017/2047	USD	980.000			%	92,575	848.715,62	0,44
2,70 % Archer-Daniels-Midland Co. 2021/2051	USD	1.770.000			%	66,761	1.105.448,46	0,58
4,375 % AstraZeneca PLC 2015/2045	USD	1.200.000			%	90,192	1.012.492,15	0,53
3,55 % AT&T, Inc. 2021/2055	USD	875.000			%	67,632	553.608,41	0,29
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 **	USD	2.570.000			%	73,447	1.765.832,82	0,92
4,08 % Baker Hughes Holdings LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	1.100.000			%	78,69	809.756,85	0,42
6,875 % Ball Corp. (MTN) 2022/2028	USD	480.000	480.000		%	102,941	462.244,78	0,24
2,746 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000		400.000	%	93,551	875.166,80	0,46
4,20 % Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024	USD	800.000			%	98,495	737.134,22	0,39
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 ***	USD	950.000			%	78,242	695.353,98	0,36
2,687 % Bank of America Corp. 2021/2032 **	USD	2.000.000			%	80,136	1.499.339,75	0,78
1,80 % Bank of New York Mellon Corp. (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			%	77,69	1.453.575,24	0,76
7,325 % Barclays Plc 2022/2026	USD	1.300.000	1.300.000		%	103,745	1.261.690,77	0,66
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	1.260.000			%	84,746	998.923,32	0,52
1,90 % BlackRock, Inc. 2020/2031	USD	1.500.000			%	81,075	1.137.681,29	0,60
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual *	USD	1.300.000	1.300.000		%	104,596	1.272.040,17	0,67
2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 **	USD	1.000.000			%	78,589	735.197,74	0,39
2,45 % Boston Properties LP 2021/2033	USD	1.120.000		1.500.000	%	72,81	762.871,61	0,40
4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049	USD	528.000		1.072.000	%	90,284	445.950,97	0,23
2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.300.000			%	83,833	1.019.531,76	0,53
4,368 % Cardinal Health, Inc. 2017/2047	USD	720.000			%	78,875	531.268,75	0,28
4,90 % Cigna Corp. 2019/2048	USD	1.446.000			%	91,064	1.231.848,83	0,64
4,125 % Citigroup, Inc. 2016/2028	USD	1.000.000			%	93,293	872.753,22	0,46
2,014 % Citigroup, Inc. 2022/2026 **	USD	1.000.000	2.330.000	1.330.000	%	92,757	867.738,95	0,45
5,25 % Comcast Corp. 2022/2025	USD	250.000	250.000		%	101,387	237.118,09	0,12
3,60 % Cox Communications, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	2.200.000			%	69,614	1.432.721,14	0,75
2,811 % Credit Agricole SA -Reg- 2021/2041	USD	1.600.000			%	62,414	934.209,76	0,49
1,30 % CVS Health Corp. (MTN) 2020/2027	USD	865.000			%	84,795	686.165,30	0,36
2,70 % CVS Health Corp. 2020/2040	USD	980.000			%	69,002	632.601,41	0,33
3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 **	USD	1.500.000	1.500.000		%	95,623	1.341.825,44	0,70
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	1.100.000			%	118,355	1.217.928,22	0,64

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028	USD	400.000	400.000		100,588	376.399,09	0,20
2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050	USD	1.130.000			56,356	595.745,82	0,31
5,25 % Ecolab, Inc. (MTN) 2022/2028	USD	1.270.000	1.270.000		101,855	1.210.120,10	0,63
3,625 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000			96,642	904.083,01	0,47
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	1.000.000		730.000	83,213	778.455,12	0,41
2,875 % Enel Finance America LLC 2021/2041	USD	1.200.000	1.200.000		60,46	678.721,78	0,36
2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051	USD	1.700.000			63,039	1.002.537,52	0,52
2,90 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2021/2028	USD	1.299.000			82,893	1.007.324,53	0,53
6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041	USD	800.000			104,69	783.497,45	0,41
2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 **	USD	1.000.000		1.710.000	79,747	746.030,79	0,39
6,625 % Grupo Televisa SAB 2010/2040	USD	1.000.000			103,287	966.246,79	0,51
4,00 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 2022/2052	USD	450.000	450.000		78,481	330.384,33	0,17
3,50 % Hankook Tire & Technology Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000			99,866	934.243,43	0,49
5,50 % HCA, Inc. 2017/2047	USD	1.100.000			89,299	918.928,41	0,48
5,875 % Home Depot, Inc. 2006/2036	USD	400.000			107,1	400.766,91	0,21
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	2.000.000	2.500.000	500.000	78,042	1.460.161,14	0,76
1,589 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2020/2027 **	USD	1.750.000			86,222	1.411.557,39	0,74
4,762 % HSBC Holdings PLC 2022/2033 **	USD	870.000	870.000		86,631	705.074,45	0,37
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 **	USD	1.200.000	1.200.000		104,095	1.168.566,72	0,61
4,90 % Intel Corp. 2022/2052	USD	1.000.000	1.000.000		89,1	833.527,83	0,44
6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036	USD	900.000			104,231	877.570,09	0,46
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	800.000			79,783	597.094,06	0,31
4,323 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 **	USD	1.150.000	1.150.000		95,47	1.027.086,83	0,54
3,75 % Juniper Networks, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	480.000		420.000	89,282	400.910,61	0,21
3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	850.000	850.000		93,041	739.836,40	0,39
2,875 % Kimberly-Clark Corp. 2020/2050	USD	1.700.000			69,202	1.100.550,48	0,58
3,95 % Kroger Co. 2020/2050	USD	1.100.000			78,405	806.824,07	0,42
4,00 % Lam Research Corp. (MTN) 2019/2029	USD	637.000			95,408	568.547,33	0,30
6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037	USD	400.000			99,195	371.186,50	0,19
4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025	USD	1.000.000			96,769	905.271,09	0,47
4,25 % Lowe's Cos, Inc. 2022/2052	USD	740.000	740.000		80,062	554.243,43	0,29
5,00 % Marriott International, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	530.000	530.000		98,76	489.665,32	0,26
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	1.330.000			89,09	1.108.467,59	0,58
4,60 % MetLife, Inc. 2015/2046	USD	270.000			90,982	229.806,15	0,12
2,309 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2021/2032 **	USD	1.700.000			77,165	1.227.189,64	0,64
3,837 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2026 **	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	96,566	903.372,03	0,47
4,018 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.350.000			94,442	1.192.727,80	0,62
4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046	USD	1.300.000			78,279	951.987,01	0,50
2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 **	USD	990.000			82,95	768.234,81	0,40
3,217 % Morgan Stanley 2021/2042 **	USD	440.000			74,288	305.783,29	0,16
2,484 % Morgan Stanley 2022/2036 **	USD	1.310.000			72,992	894.517,74	0,47
3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050	USD	755.000			67,76	478.589,04	0,25
1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.540.000			87,236	1.256.778,85	0,66
2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000	1.950.000	950.000	83,579	781.879,04	0,41
2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		850.000	82,422	771.055,34	0,40
3,70 % Norfolk Southern Corp. 2022/2053	USD	600.000	600.000		75,637	424.549,12	0,22
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	685.000	685.000		86,447	553.965,73	0,29
3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051	USD	1.050.000	1.050.000		62,729	616.169,31	0,32
6,10 % ONEOK, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	210.000	210.000		100,46	197.358,06	0,10
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	400.000	400.000		102,083	381.993,36	0,20
4,30 % Owens Corning 2017/2047	USD	500.000			78,715	368.188,23	0,19
4,20 % Paramount Global (MTN) 2019/2029	USD	1.400.000			89,001	1.165.642,36	0,61
5,671 % PNC Financial Services Group, Inc. 2022/2025 **	USD	590.000	590.000		101,433	559.852,58	0,29
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	1.000.000			85,679	801.524,47	0,42
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 ***	USD	700.000			86,041	563.437,68	0,30
3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049	USD	1.400.000			77,985	1.021.366,27	0,53
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 *	USD	990.000	990.000		101,471	939.765,58	0,49
4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048	USD	800.000			76,769	574.537,35	0,30
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	1.100.000			88,226	907.886,74	0,48
5,66 % Royal Bank of Canada 2022/2024	USD	1.500.000	1.500.000		101,285	1.421.277,20	0,74
2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041	USD	970.000			71,872	652.189,59	0,34
2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032	USD	1.100.000	2.600.000	1.500.000	80,556	828.958,86	0,43
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	1.000.000		1.010.000	91,551	856.456,86	0,45
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual ***	USD	1.170.000			96,669	1.058.072,65	0,55
1,456 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 **	USD	2.300.000			86,944	1.870.724,58	0,98
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 **	USD	631.000			86,229	509.008,59	0,27
5,751 % State Street Corp. 2022/2026 **	USD	600.000	600.000		102,584	575.802,15	0,30
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.800.000			77,409	1.303.485,97	0,68
2,174 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	360.000	360.000		88,801	299.063,05	0,16
4,75 % Svenska Handelsbanken AB 2020/perpetual **	USD	600.000			82,086	460.747,24	0,24
1,81 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	620.000			90,033	522.198,73	0,27
2,70 % Texas Instruments, Inc. 2021/2051	USD	600.000		860.000	69,76	391.561,62	0,21
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	1.200.000			101,372	1.137.998,42	0,60
4,95 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	430.000	430.000		101,892	409.874,54	0,21
1,60 % TJX Cos, Inc. 2020/2031	USD	1.210.000			77,98	882.695,68	0,46

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,095 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 **	USD	1.000.000		380.000	%	75,299	704.419,89	0,37
3,25 % UnitedHealth Group, Inc. 2021/2051	USD	1.800.000		600.000	%	72,501	1.220.840,42	0,64
2,10 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	820.000			%	86,863	666.332,62	0,35
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051 *	USD	1.220.000			%	71,993	821.660,67	0,43
4,30 % Visa, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			%	91,756	858.374,63	0,45
1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.050.000			%	87,324	857.759,07	0,45
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	2.400.000			%	76,25	1.711.959,51	0,90
4,875 % Vodafone Group PLC 2019/2049	USD	500.000		500.000	%	84,27	394.171,66	0,21
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081	USD	1.450.000			%	72,147	978.652,88	0,51
3,50 % Walt Disney Co. 2020/2040	USD	1.490.000			%	80,92	1.127.936,22	0,59
2,80 % Welltower, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.755.000			%	79,669	1.308.003,44	0,68
3,85 % Welltower, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	460.000	460.000		%	85,54	368.103,10	0,19
2,60 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.290.000		500.000	%	80,792	974.990,69	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.013.987,06	5,24
Verzinsliche Wertpapiere								
1,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	2.211.000			%	76,411	1.580.472,80	0,83
3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049	USD	700.000			%	76,82	503.054,16	0,26
4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	750.000			%	95,105	667.278,32	0,35
3,65 % Corebridge Financial, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	750.000	750.000		%	93,373	655.126,21	0,34
4,40 % Corebridge Financial, Inc. -144A- 2022/2052	USD	580.000	580.000		%	80,012	434.135,72	0,23
9,016 % Credit Suisse Group AG 2022/2033	USD	310.000	310.000		%	102,991	298.678,09	0,16
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	700.000	700.000		%	94,988	622.026,92	0,33
3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	85,808	602.048,45	0,31
1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.500.000	1.500.000		%	78,119	1.096.201,35	0,57
4,55 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -144A- (MTN) 2022/2032	USD	390.000	390.000		%	98,048	357.722,08	0,19
3,80 % Rogers Communications, Inc. -144A- (MTN) 2022/2032	USD	800.000	1.600.000	800.000	%	86,03	643.846,46	0,34
3,653 % Societe Generale SA -144A- 2020/2035 **	USD	1.700.000			%	78,977	1.256.006,69	0,66
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- 2022/2025	USD	890.000	890.000		%	95,225	792.836,05	0,41
5,05 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- 2022/2042	USD	700.000	700.000		%	77,049	504.553,76	0,26
Summe Wertpapiervermögen							184.934.255,06	96,76
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							619.628,41	0,32
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2023 (MS)	Stück	-5		5			131.750,00	0,07
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	-43		43			154.370,00	0,08
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS)	Stück	-24		24			195.719,98	0,10
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-50		50			67.604,25	0,03
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-33		33			70.184,18	0,04
Devisen-Derivate	Forderungen/Verbindlichkeiten						2.284.098,69	1,20
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,6 Mio.							-2.984,27	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-74,27	0,00
USD/EUR 4,3 Mio.							61.286,03	0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 8,9 Mio.							201.466,43	0,10
EUR/USD 128,8 Mio.							2.017.730,79	1,06
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,7 Mio.							6.673,98	0,01

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						1.511.808,88	0,79
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					288.889,92	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	460.059				519.839,79	0,27
Schweizer Franken	CHF	963				976,53	0,00
US-Dollar	USD	750.513				702.102,64	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände						1.993.325,32	1,03
Zinsansprüche						1.976.573,16	1,03
Forderungen aus der Überschreitung des "Expense Cap"						8.714,16	0,00
Sonstige Ansprüche						8.038,00	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						13.498,24	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***						191.359.673,14	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-177.493,68	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-177.493,68	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-50.331,70	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-230.883,92	-0,11
Fondsvermögen						191.128.789,22	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH10	Stück	7.350,000
Klasse FC	Stück	433,000
Klasse FD10	Stück	260.882,227
Klasse ID	Stück	1.148.393,858
Klasse LC	Stück	11.850,072
Klasse TFC	Stück	126.553,743
Klasse TFD	Stück	15.772,000
Klasse XC	Stück	97.963,000
Klasse XD	Stück	583.067,000
Klasse USD FCH10	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512
BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,072
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,213
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,790

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 1,0, 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 160.241.271,40.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

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
3,00 % adidas AG 2022/2025	EUR	500.000	494.410,00	
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 **	EUR	500.000	485.360,00	
1,375 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	355.485,00	
1,375 % GlaxoSmithKline Capital PLC (MTN) 2014/2024	EUR	500.000	484.255,00	
8,625 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2033 **	GBP	400.000	454.349,10	
7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024	GBP	500.000	565.964,63	
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 **	USD	500.000	365.975,78	
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.260.000	998.923,33	
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual	USD	1.000.000	978.492,44	
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 **	USD	500.000	402.455,48	
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	500.000	474.629,08	
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual **	USD	1.000.000	904.335,59	
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051	USD	1.000.000	673.492,36	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			7.638.127,79	7.638.127,79

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 8.227.123,08

EUR 8.227.123,08

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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.

** Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.147.848,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	30.248,73
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	19.751,30
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	3.725,59
5. Sonstige Erträge	EUR	1.875,94
Summe der Erträge	EUR	6.203.449,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-5.936,31
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-29.771,07
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-731.405,66
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-716.519,25
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	8.629,05
Administrationsvergütung	EUR	-23.515,46
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.716,32
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.135,49
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-58.366,73
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.428,65
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-6.583,77
andere	EUR	-33.844,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-901.760,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.301.689,74
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.795.014,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-14.795.014,44
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.493.324,70

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 13.325,58.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH10 0,52% p.a.,	Klasse FC 0,68% p.a.,
Klasse FD10 0,49% p.a.,	Klasse ID 0,45% p.a.,
Klasse LC 0,98% p.a.,	Klasse TFC 0,68% p.a.,
Klasse TFD 0,69% p.a.,	Klasse XC 0,27% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD FCH10 0,50% 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.

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

Klasse CHF FCH10 0,003% p.a.,	Klasse FC 0,003% p.a.,
Klasse FD10 0,004% p.a.,	Klasse ID 0,003% p.a.,
Klasse LC 0,003% p.a.,	Klasse TFC 0,003% p.a.,
Klasse TFD 0,003% p.a.,	Klasse XC 0,003% p.a.,
Klasse XD 0,003% p.a.,	Klasse USD FCH10 0,003% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.782,19.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.842.971,30
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-57.759.828,35
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	219.974,31
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.301.689,74
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.795.014,44
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-31.111.314,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	191.128.789,22

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
EUR		-14.795.014,44
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-7.437.485,78
Devisen(termin)geschäften	EUR	-13.727.804,00
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	6.370.275,34

²⁾ 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	10.3.2023	EUR	2,38

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,38

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,19

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	10.3.2023	EUR	2,68

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			
2022		EUR	191.128.789,22
2021		EUR	293.116.254,20
2020		EUR	263.940.696,72
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH10	CHF	83,36
	Klasse FC	EUR	95,93
	Klasse FD10	EUR	83,69
	Klasse ID	EUR	82,34
	Klasse LC	EUR	90,26
	Klasse TFC	EUR	90,78
	Klasse TFD	EUR	82,75
	Klasse XC	EUR	97,22
	Klasse XD	EUR	86,92
	Klasse USD FCH10	USD	86,34
2021	Klasse CHF FCH10	CHF	100,79
	Klasse FC	EUR	115,50
	Klasse FD10	EUR	102,66
	Klasse ID	EUR	101,05
	Klasse LC	EUR	109,03
	Klasse TFC	EUR	109,33
	Klasse TFD	EUR	101,52
	Klasse XC	EUR	116,60
	Klasse XD	EUR	106,68
	Klasse USD FCH10	USD	101,61
2020	Klasse CHF FCH10	CHF	-
	Klasse FC	EUR	118,08
	Klasse FD10	EUR	107,00
	Klasse ID	EUR	105,31
	Klasse LC	EUR	111,81
	Klasse TFC	EUR	111,77
	Klasse TFD	EUR	105,78
	Klasse XC	EUR	118,71
	Klasse XD	EUR	111,17
	Klasse USD FCH10	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 0,95 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 13.290.388,49.

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 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 Global Emerging Markets Equities

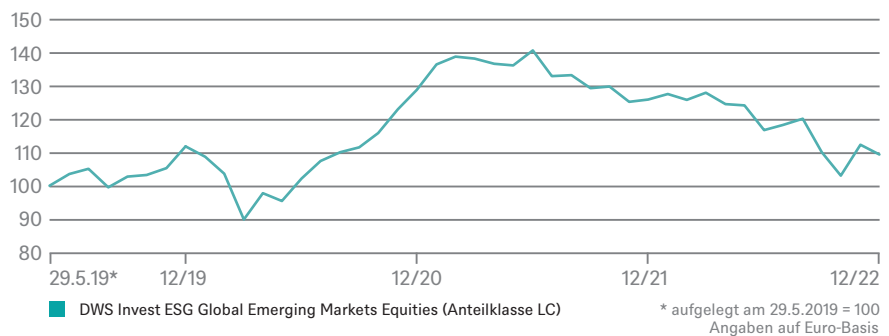
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland haben 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 Markets 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.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1984220373	-13,1%	-2,2%	9,4%
Klasse LCH (P)	LU2540616625	-	-	2,4%
Klasse FC	LU1984219524	-12,5%	0,3%	12,7%
Klasse LD	LU1984221009	-13,1%	-2,2%	9,4%
Klasse MFC	LU2352398098	-12,1%	-	-15,1%
Klasse NC	LU2540616898	-	-	0,7%
Klasse PFC	LU2540616971	-	-	0,7%
Klasse TFC	LU1984221934	-12,5%	0,3%	12,7%
Klasse TFCH (P)	LU2540617193	-	-	2,5%
Klasse TFD	LU2540617276	-	-	0,8%
Klasse GBP FD50 ²⁾	LU2540616468	-	-	4,0%
Klasse GBP TFD ²⁾	LU2540616542	-	-	4,0%
Klasse USD FC ³⁾	LU2540617359	-	-	3,4%
Klasse USD FD50 ³⁾	LU2540617433	-	-	3,4%
Klasse USD LC ³⁾	LU2540617516	-	-	3,3%
Klasse USD LD ³⁾	LU2540617607	-	-	3,3%
Klasse USD TFC ³⁾	LU2540617789	-	-	3,4%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD und TFC aufgelegt am 29.5.2019 / Klasse MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klassen LCH (P), NC, PFC, TFCH (P), TFD, GBP FD50, GBP TFD, USD FC, USD FD50, USD LC, USD LD und USD TFC aufgelegt am 24.11.2022

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: 31.12.2022

13,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im

tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte. Im Berichtszeitraum konzentrierten sich die Aktivitäten des Portfoliomanagements für den Teilfonds DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities weiterhin auf aktive Strategieentscheidungen und die Steuerung der Risiken im Portfolio. Zu den wichtigsten beherrschenden Themen für die Finanzlandschaft 2022 zählten eine uneinheitliche wirtschaftliche Erholung infolge des Inflationsdrucks, der sich durch die Nachfrage und die angebotsseitige Dynamik aufbaute, sowie die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Berichtszeitraum.

Entsprechend dem ausgewogenen Ansatz wurden im Anlageprozess drei Faktoren für die Länderauswahl berücksichtigt: Wachstum, Bewertung und Stimmung. Auf der anderen Seite nutzte der Teilfonds bei der fundamentalen Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz Fundamentalanalysen, quantitative Screeningmethoden zur Einstufung des Anlageuniversums sowie den Austausch mit regionalen und globalen Branchenspezialisten und stand in engem Kontakt mit Unternehmen und lokalen Experten.

Das Hauptziel bestand darin, die risikoadjustierten (um das Beta bereinigten) Renditen durch die Identifizierung von Ländern und Wertpapieren, die das Potenzial einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung besitzen, zu maximieren. Grundlage hierfür bildete die Anlagephilosophie, dass die

Wertentwicklung von Wertpapieren aus Schwellenländern von vier Faktoren beeinflusst wird: 1) Gewinnwachstum, 2) Dividende, 3) Bewertung (Ratingänderung/Herabstufung), 4) Währung.

Angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die von großen Unsicherheiten geprägt waren, wurde die Performance von der Aktienauswahl bestimmt. Dabei konzentrierten sich starke Themen verständlicherweise auf den Technologiebereich. Besonders positive Beiträge kamen dabei von den nordasiatischen Märkten. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei China die nach Gewichtung stärkste Region war.

Die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds spiegelte weiterhin einen disziplinierten Ansatz wider. Es erfolgte eine Umschichtung aus Werten mit starkem Kursverlauf oder Titeln, bei denen sich die ursprüngliche Investmentthese geändert hatte. Als langfristig orientierter Anleger nutzt der Teilfonds weiterhin die Chance, Positionen in Nachzügler-Märkten oder Bereichen, die Anzeichen von Marktschwäche zeigten, jedoch weiter eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten, aufzustocken.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	119.134.328,13	17,58
Telekommunikationsdienste	169.165.460,89	24,94
Dauerhafte Konsumgüter	46.208.834,54	6,80
Hauptverbrauchsgüter	51.578.660,54	7,60
Finanzsektor	213.086.383,11	31,39
Grundstoffe	45.626.387,71	6,73
Industrien	6.692.345,15	0,99
Summe Aktien	651.492.400,07	96,03
2. Derivate	1.645,60	0,00
3. Bankguthaben	28.109.201,29	4,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	749.672,77	0,11
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20.168,91	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.633.865,77	-0,23
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-319.625,49	-0,05
III. Fondsvermögen	678.419.597,38	100,00

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							651.492.400,07	96,03
Aktien								
Localiza Rent a Car SA	Stück	260.929	108.891		BRL	53,2	2.459.591,72	0,36
Natura & Co. Holding SA	Stück	488.845	324.607		BRL	11,61	1.005.616,61	0,15
WEG SA	Stück	114.623	114.623	229.797	BRL	38,51	782.121,69	0,12
Anglo American PLC	Stück	129.467	159.265	29.798	GBP	32,365	4.734.676,33	0,70
Antofagasta PLC	Stück	605.966	639.874	255.913	GBP	15,497	10.610.608,22	1,56
HSBC Holdings PLC	Stück	696.337	696.337		GBP	5,157	4.057.627,75	0,60
Prudential PLC	Stück	1.683.688	1.603.212		GBP	11,275	21.450.319,52	3,16
Rio Tinto PLC	Stück	289.680	328.891	39.211	GBP	57,98	18.978.082,12	2,80
Unilever PLC	Stück	412.023	341.982		GBP	41,82	19.469.781,92	2,87
AIA Group Ltd	Stück	2.962.200	3.238.400	555.400	HKD	86,8	30.853.912,41	4,55
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	250.900			HKD	86,25	2.596.784,47	0,38
Baidu, Inc.	Stück	426.650	324.400		HKD	111,7	5.718.749,36	0,84
China Construction Bank Corp.	Stück	440		1.267.000	HKD	4,89	258,19	0,00
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	1.553.000	1.553.000		HKD	35,4	6.597.066,43	0,97
Country Garden Services Holdings Co., Ltd	Stück	12.000			HKD	19,44	27.993,27	0,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	1.402.000	1.402.000		HKD	8,2	1.379.551,78	0,20
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	339.300	339.300	45.100	HKD	337,2	13.729.273,77	2,02
HSBC Holdings PLC	Stück	2.692.000	2.692.000	564.800	HKD	48,55	15.683.407,59	2,31
Longfor Group Holdings Ltd	Stück	2.442.500	2.442.500		HKD	24,3	7.122.246,25	1,05
Meituan	Stück	582.700	607.600	182.300	HKD	174,7	12.215.579,16	1,80
NetEase, Inc.	Stück	546.200	546.200		HKD	114,5	7.504.699,76	1,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	2.519.500	2.813.000	404.000	HKD	51,65	15.615.677,38	2,30
Tencent Holdings Ltd	Stück	1.074.500	1.198.300	301.300	HKD	334	43.065.453,62	6,35
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	6.430.000	6.430.000		HKD	18,78	14.490.477,62	2,14
Trip.com Group Ltd	Stück	400.500	400.500		HKD	273,6	13.149.061,39	1,94
Yum China Holdings, Inc.	Stück	13.650			HKD	439	719.073,54	0,11
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd	Stück	1.390.800			HKD	3,69	615.839,00	0,09
Aneka Tambang Tbk	Stück	4.873.300			IDR	1.985	581.309,18	0,09
Bank Central Asia Tbk PT	Stück	7.181.000			IDR	8.550	3.689.559,91	0,54
Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	Stück	8.685.900			IDR	1.030	537.620,20	0,08
Housing Development Finance Corp., Ltd	Stück	178.293	178.293		INR	2,642	5.326.555,80	0,78
KB Financial Group, Inc.	Stück	64.737		15.281	KRW	48.500	2.322.832,39	0,34
LG Energy Solution Ltd	Stück	4.652	4.843	191	KRW	435.500	1.498.826,73	0,22
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	864.014	778.910	9.263	KRW	55.300	35.348.376,85	5,21
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	9.065	7.724		KRW	591.000	3.963.499,93	0,58
SK Hynix, Inc.	Stück	157.154	163.039	5.885	KRW	75.000	8.719.875,18	1,29
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	993.964	838.254		MXN	153,89	7.355.728,73	1,08
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	782.568	237.745		MXN	69,23	2.605.319,96	0,38
United Overseas Bank Ltd	Stück	11.700			SGD	30,7	250.771,42	0,04
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	601.545	28.645		TWD	56,3	1.030.810,02	0,15
MediaTek, Inc.	Stück	242.000	242.000		TWD	625	4.603.599,14	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	758.000	271.000	103.000	TWD	448,5	10.347.460,32	1,53
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	345.308	334.696	176	USD	88,52	28.595.022,62	4,21
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	60.264	92.904	32.640	USD	115,65	6.519.975,90	0,96
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	2.527.938	2.115.119		USD	2,915	6.893.620,58	1,02
Bancolombia SA -ADR-	Stück	14.700			USD	27,8	382.300,20	0,06
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	1.380.350	1.380.350		USD	4,1	5.294.384,46	0,78
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	120.636	101.061		USD	79,28	8.947.113,96	1,32
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	431.403	366.976		USD	67,99	27.439.146,68	4,04
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	1.105.539	1.015.577	82.544	USD	21,87	22.618.575,50	3,33
Infosys Ltd -ADR-	Stück	822.068	1.518.950	803.430	USD	18,07	13.896.591,61	2,05
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	3.915.019	3.579.582		USD	4,73	17.323.570,75	2,55
Jackson Financial, Inc.	Stück	5.876			USD	35,34	194.263,29	0,03
MercadoLibre, Inc.	Stück	10.986	10.986	1.029	USD	836,92	8.601.336,54	1,27
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	84.018	109.475	33.655	USD	73	5.737.696,85	0,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	475.192	475.192		USD	74,18	32.976.028,42	4,86
Trip.com Group Ltd -ADR-	Stück	290.998	324.160	33.162	USD	34,04	9.266.632,82	1,37
XP, Inc.	Stück	7.744			USD	15,34	111.130,46	0,02
Yum China Holdings, Inc.	Stück	649.862	741.905	92.043	USD	55,14	33.522.029,48	4,94
Anglo American Platinum Ltd	Stück	136.186	114.546		ZAR	1.424,88	10.721.711,86	1,58
Clicks Group Ltd	Stück	819.412	711.258		ZAR	270,08	12.227.794,22	1,80
FirstRand Ltd	Stück	4.967.480	3.939.864		ZAR	61,802	16.962.529,98	2,50
MTN Group Ltd	Stück	653.690	653.690		ZAR	127,3	4.597.837,54	0,68
Naspers Ltd -N-	Stück	101.552	101.552		ZAR	2.824,34	15.847.429,72	2,34
Summe Wertpapiervermögen							651.492.400,07	96,03

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
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							1.645,60	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							195,76	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							524,90	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							71,13	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,33	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							583,44	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							67,70	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-29,90	0,00
USD/IDR 10,2 Mio.							-6,97	0,00
USD/INR 0,6 Mio.							65,93	0,00
USD/KRW 7,5 Mio.							-180,23	0,00
USD/TWD 0,2 Mio.							9,50	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							31,62	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							104,53	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							12,49	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							169,11	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							45,41	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-11,09	0,00
USD/IDR 19,2 Mio.							-11,70	0,00
USD/INR 0,3 Mio.							38,99	0,00
USD/KRW 2,1 Mio.							-35,15	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							0,46	0,00
Bankguthaben							28.109.201,29	4,14
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5.480.900,78	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.900.884					336.809,75	0,05
Britisches Pfund	GBP	5.213.675					5.891.143,13	0,87
Chinesischer Renminbi	CNY	4.480.072					602.887,67	0,09
Hongkong Dollar	HKD	43.620.427					5.234.389,66	0,77
Indische Rupie	INR	105.614.442					1.194.270,44	0,18
Indonesische Rupie	IDR	6.270.358.016					376.804,31	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	17.947					12.395,90	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.348,11	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	27.066.097					1.301.578,26	0,19
Neue Taiwan Dollar	TWD	12.184.940					370.873,25	0,05
Philippinischer Peso	PHP	6.376.728					107.046,07	0,02
Singapur Dollar	SGD	2.979.995					2.080.507,70	0,31
Südafrikanischer Rand	ZAR	3.138.535					173.412,46	0,03
Südafrikanischer Rand	SAR	545.837					135.877,82	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	412.603.583					305.250,62	0,04
Thailändischer Baht	THB	11.945.636					322.653,57	0,05
Türkische Lira	TRY	585.604					29.280,50	0,00
US-Dollar	USD	4.353.702					4.072.875,53	0,60
VAE Dirham	AED	305.809					77.895,76	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							749.672,77	0,11
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							746.492,69	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							51,32	0,00
Sonstige Ansprüche							3.128,76	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							20.168,91	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							680.373.364,01	100,28
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.633.865,77	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.633.865,77	-0,23
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-319.625,49	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-1.953.766,63	-0,28
Fondsvermögen							678.419.597,38	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 ESG Global Emerging Markets Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	112,74
Klasse LC	EUR	109,42
Klasse LCH (P)	EUR	102,44
Klasse LD	EUR	108,98
Klasse MFC	EUR	84,94
Klasse NC	EUR	100,68
Klasse PFC	EUR	100,73
Klasse TFC	EUR	112,74
Klasse TFCH (P)	EUR	102,53
Klasse TFD	EUR	100,82
Klasse GBP FD50	GBP	103,99
Klasse GBP TFD	GBP	103,97
Klasse 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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	828.996,956
Klasse LC	Stück	1.520.047,256
Klasse LCH (P)	Stück	575,398
Klasse LD	Stück	2.028.370,924
Klasse MFC	Stück	1.160.908,000
Klasse NC	Stück	254.460,324
Klasse PFC	Stück	2.716,090
Klasse TFC	Stück	146.835,723
Klasse TFCH (P)	Stück	88,360
Klasse TFD	Stück	112.534,635
Klasse GBP FD50	Stück	39.661,042
Klasse GBP TFD	Stück	89,466
Klasse USD FC	Stück	3.603,097
Klasse USD FD50	Stück	310.535,807
Klasse USD LC	Stück	20.581,338
Klasse USD LD	Stück	20.791,063
Klasse USD TFC	Stück	62.426,273

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	75,586
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,427
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,475

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

VAE Dirham	AED	3,925881	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,643791	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	= EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,999797	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	SAR	4,017116	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	15.326.513,85	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	454.109,44	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.804.250,51	
Summe der Erträge	EUR	13.976.372,78	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-37.656,30	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.854.665,38	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-7.751.386,57	
Administrationsvergütung	EUR	-103.278,81	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.622,62	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-63.558,10	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-272.506,74	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-79.619,48	
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.341.628,62	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.634.744,16	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-39.054.507,25	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-39.054.507,25	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.419.763,09	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse LC 1,67% p.a.,
Klasse LCH (P) 0,17% ¹⁾	Klasse LD 1,65% p.a.,
Klasse MFC 0,45% p.a.,	Klasse NC 0,23% ¹⁾
Klasse PFC 0,18% ¹⁾	Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,09% ¹⁾	Klasse TFD 0,09% ¹⁾
Klasse GBP FD50 0,06% ¹⁾	Klasse GBP TFD 0,09% ¹⁾
Klasse USD FC 0,09% ¹⁾	Klasse USD FD50 0,06% ¹⁾
Klasse USD LC 0,17% ¹⁾	Klasse USD LD 0,17% ¹⁾
Klasse USD TFC 0,09% ¹⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 408.590,73.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	133.692.013,27	
2. Mittelzufluss (netto) 2)	EUR	-67,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	556.047.210,87	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	45.520.863,85	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5.634.744,16	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-39.054.507,25	
	EUR	-23.420.660,52	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	678.419.597,38	

²⁾ Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 504.834.640,02.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
	EUR	-39.054.507,25	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-42.138.057,24	
Devisen(termin)geschäften	EUR	3.083.549,99	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,99

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,85

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,89

Klasse GBP TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,89

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,87

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,87

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		EUR	678.419.597,38
2021		EUR	133.692.013,27
2020		EUR	8.815.099,97

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse FC	EUR	112,74
	Klasse LC	EUR	109,42
	Klasse LCH (P)	EUR	102,44
	Klasse LD	EUR	108,98
	Klasse MFC	EUR	84,94
	Klasse NC	EUR	100,68
	Klasse PFC	EUR	100,73
	Klasse TFC	EUR	112,74
	Klasse TFCH (P)	EUR	102,53
	Klasse TFD	EUR	100,82
	Klasse GBP FD50	GBP	103,99
	Klasse GBP TFD	GBP	103,97
	Klasse USD FC	USD	103,41
	Klasse USD FD50	USD	103,43
2021	Klasse USD LC	USD	103,32
	Klasse USD LD	USD	103,32
	Klasse USD TFC	USD	103,41
	Klasse FC	EUR	128,81
	Klasse LC	EUR	125,98
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	125,52
	Klasse MFC	EUR	96,67
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	128,82
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse GBP FD50	GBP	-
Klasse GBP TFD	GBP	-	
2020	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD FD50	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse FC	EUR	130,72
	Klasse LC	EUR	128,96
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	128,52
	Klasse MFC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	130,72
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
Klasse TFD	EUR	-	
Klasse GBP FD50	GBP	-	
Klasse GBP TFD	GBP	-	
Klasse USD FC	USD	-	
Klasse USD FD50	USD	-	
Klasse USD LC	USD	-	
Klasse USD LD	USD	-	
Klasse USD TFC	USD	-	

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

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

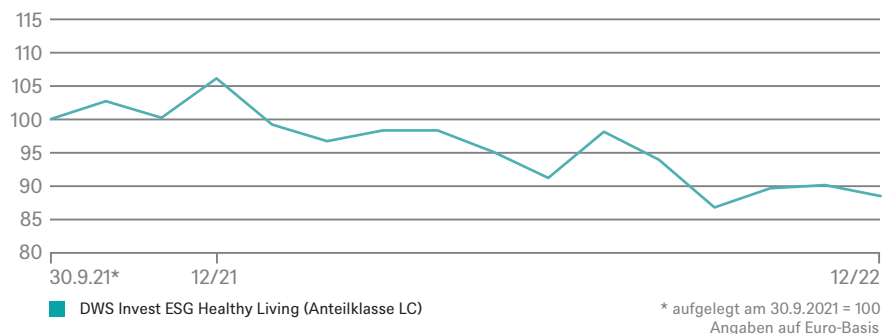
DWS Invest ESG Healthy Living

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Healthy Living ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu werden mindestens 80% des Nettovermögens in Beteiligungswertpapiere 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 seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Healthy Living

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2379121283	-16,7%	-11,6%
Klasse FC	LU2379121010	-16,0%	-10,6%
Klasse FD	LU2379121101	-16,0%	-10,6%
Klasse LD	LU2379121366	-16,7%	-11,6%
Klasse TFC	LU2389692984	-16,0%	-11,5%
Klasse XC	LU2379121440	-15,6%	-10,1%

¹⁾ Klassen FC, FD, LC, LD und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse TFC aufgelegt am 15.10.2021

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

Stand: 31.12.2022

den Lebensmitteln und gesunder Nahrung, Sportbekleidung und Betreiber von Fitnessstudios).

DWS Invest ESG Healthy Living verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 16,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Liefer-

engpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus.

Aktien aus dem Gesundheitssegment konnten sich in diesem Umfeld nicht entziehen, obwohl Gesundheit traditionell als defensiver Marktbereich angesehen wird. Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild. Insbesondere US-Krankenversicherer konnten deutliche Kurssteigerungen verzeichnen. Auch traditionelle Bio-Pharmaunternehmen entwickelten sich solide. Auf der anderen Seite standen bei Medizintechnikunternehmen sowie Labor- und Pharmazulieferern deutliche Verluste zu Buche.

Auch bei konsumorientierten Unternehmen gab es unterschiedliche Entwicklungen. Während die Hersteller von Basiskonsumgütern (z.B. Hygieneprodukte) sich relativ gut gehalten haben, kamen Aktien

der Unternehmen aus dem Bereich des diskretionären Konsums (z.B. Outdoorprodukt- und Sportartikelhersteller) deutlich unter Druck. Die letztere Gruppe wurde belastet von Sorgen um die finanzielle Situation des Konsumenten, Beeinträchtigung der Geschäftstätigkeit in China angesichts restriktiver COVID-19 Politik sowie negativen Auswirkungen steigender Rohstoff- und Logistikpreise auf die Profitabilität der Unternehmen. Dies war der Haupttreiber für die negative Entwicklung des Teilfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	4.023.924,81	64,97
Hauptverbrauchsgüter	710.742,36	11,48
Grundstoffe	514.108,25	8,30
Industrien	586.488,42	9,47
Summe Aktien	5.835.263,84	94,22
2. Bankguthaben	322.456,26	5,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	63.901,56	1,04
4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1.511,30	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-30.069,68	-0,49
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-178,12	0,00
III. Fondsvermögen	6.192.885,16	100,00

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

DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							5.835.263,84	94,22
Aktien								
Chr Hansen Holding A/S	Stück	3.470	1.896		DKK	502,8	234.616,00	3,79
Danone SA	Stück	6.000	1.441	65	EUR	49,495	296.970,00	4,80
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	1.600	572	959	EUR	65,02	104.032,00	1,68
Koninklijke DSM NV	Stück	1.400	847		EUR	115,05	161.070,00	2,60
Merck KGaA	Stück	1.030	408		EUR	180,9	186.327,00	3,01
Puma SE	Stück	4.000	4.000		EUR	56,7	226.800,00	3,66
Sartorius AG -Pref-	Stück	300	300		EUR	369,4	110.820,00	1,79
Siemens Healthineers AG	Stück	2.800	2.800		EUR	46,73	130.844,00	2,11
Symrise AG	Stück	1.165	313		EUR	101,65	118.422,25	1,91
Technogym SpA	Stück	6.770		1.730	EUR	7,2	48.744,00	0,79
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	2.300	590	341	GBP	57,54	149.538,59	2,41
Shimano, Inc.	Stück	1.400	800	100	JPY	20,920	207.858,26	3,36
Mowi ASA	Stück	11.400	11.400		NOK	166,6	180.570,59	2,92
MIPS AB	Stück	800	800		SEK	429,3	30.884,53	0,50
Thule Group AB	Stück	6.100	4.233		SEK	220	120.682,02	1,95
Abbott Laboratories	Stück	1.792	400		USD	109,42	183.432,85	2,96
Agilent Technologies, Inc.	Stück	2.000	911		USD	149	278.778,11	4,50
Bio-Techne Corp.	Stück	1.260	1.260		USD	82,8	97.598,53	1,58
Brunswick Corp.	Stück	1.133	253		USD	71,49	75.773,55	1,22
Centene Corp.	Stück	2.150	680	895	USD	81,64	164.204,05	2,65
Clorox Co.	Stück	900	249	216	USD	141,89	119.463,90	1,93
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2.370	633	520	USD	78,8	174.709,68	2,82
Danaher Corp.	Stück	600	600		USD	264,06	148.216,40	2,39
Dexcom, Inc.	Stück	440	440		USD	110,78	45.599,12	0,74
Eli Lilly & Co.	Stück	430	236	270	USD	366,21	147.312,99	2,38
Exact Sciences Corp.	Stück	549	232		USD	49,65	25.499,64	0,41
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	200	200		USD	403,83	75.556,35	1,22
illumina, Inc.	Stück	240	169		USD	199,58	44.809,56	0,72
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	1.241	302	111	USD	203,27	235.986,67	3,81
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	717	185	111	USD	234,76	157.465,59	2,54
Medtronic PLC	Stück	4.181	1.038		USD	77,16	301.796,91	4,87
Pentair PLC	Stück	4.700	1.633		USD	44,78	196.890,31	3,18
Pfizer, Inc.	Stück	3.800	4.000	200	USD	51,1	181.654,81	2,93
Procter & Gamble Co.	Stück	1.970	502	532	USD	151,7	279.572,34	4,51
Steris PLC	Stück	300	269	907	USD	184,76	51.852,73	0,84
Tandem Diabetes Care, Inc.	Stück	500	500		USD	42,64	19.944,80	0,32
Teladoc Health, Inc.	Stück	1.300	758		USD	23,33	28.372,69	0,46
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	804	209	130	USD	527,39	396.670,90	6,41
Zoetis, Inc.	Stück	700	700		USD	146,48	95.922,12	1,55
Summe Wertpapiervermögen							5.835.263,84	94,22
Bankguthaben							322.456,26	5,21
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						316.163,53	5,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.679					629,24	0,01
Norwegische Kronen	NOK	6.853					651,50	0,01
Schwedische Kronen	SEK	12.019					1.080,81	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	868					980,77	0,02
Japanischer Yen	JPY	211.155					1.498,58	0,02
Schweizer Franken	CHF	629					637,90	0,01
US-Dollar	USD	870					813,93	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							63.901,56	1,04
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6.190,79	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							56.779,75	0,92
Sonstige Ansprüche							931,02	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							1.511,30	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							6.223.132,96	100,49

DWS Invest ESG Healthy Living

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							-30.069,68	-0,49
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-30.069,68	-0,49
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-178,12	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-30.247,80	-0,49
Fondsvermögen							6.192.885,16	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	89,36
Klasse FD	EUR	89,36
Klasse LC	EUR	88,36
Klasse LD	EUR	88,40
Klasse TFC	EUR	88,53
Klasse XC	EUR	89,86
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	4.039,194
Klasse LD	Stück	881,047
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	63.780,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Health Care Gross Index (in EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,933
größter potenzieller Risikobetrag	%	123,838
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,492

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	115.208,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	34,59
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.526,23
Summe der Erträge	EUR	98.716,51
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-229,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	8.875,57
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-28.394,01
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	60.074,56
Administrationsvergütung	EUR	-22.804,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-826,66
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.018,75
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.252,94
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.851,20
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-27.583,75
andere	EUR	-4.267,45
Summe der Aufwendungen	EUR	-37.303,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	61.412,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-339.879,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-339.879,08
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-278.466,27

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse FD 0,90% p.a.,
Klasse LC 1,76% p.a.,	Klasse LD 1,76% p.a.,
Klasse TFC 0,90% p.a.,	Klasse XC 0,46% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.100,72.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.747.847,68
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.497.448,46
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	434,69
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	61.412,81
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-339.879,08
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-774.379,40
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.192.885,16

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-339.879,08
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-375.685,97
Devisen(termin)geschäften	EUR	35.806,89

DWS Invest ESG Healthy Living

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,58

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	6.192.885,16
2021	.....	EUR	5.747.847,68
2020	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	89,36
	Klasse FD	EUR	89,36
	Klasse LC	EUR	88,36
	Klasse LD	EUR	88,40
	Klasse TFC	EUR	88,53
2021	Klasse XC	EUR	89,86
	Klasse FC	EUR	106,41
	Klasse FD	EUR	106,41
	Klasse LC	EUR	106,12
	Klasse LD	EUR	106,17
2020	Klasse TFC	EUR	105,42
	Klasse XC	EUR	106,53
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	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.

Jahresbericht

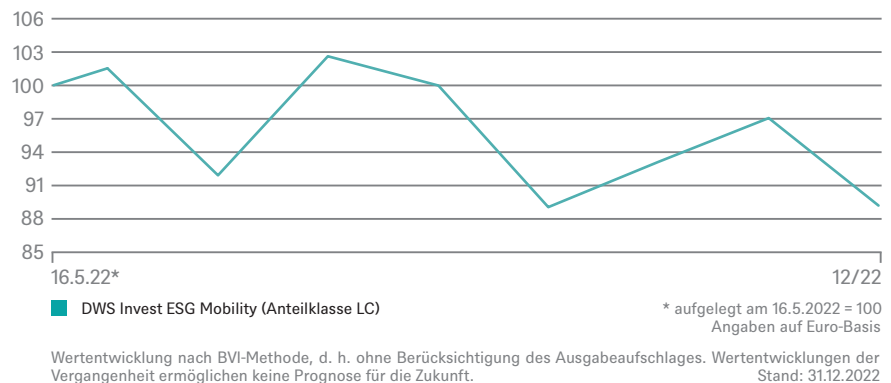
DWS Invest ESG Mobility

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien von Emittenten, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ liegt oder davon profitiert. Der Begriff „Mobility“ umfasst verschiedene Aspekte und Facetten von Mobilität und beinhaltet neben klassischen Anwendungsbereichen wie Verkehr und Logistik auch die sich verändernden Muster der Erreichbarkeit und ihre Auswirkungen auf Lebensgewohnheiten und Arbeitswelt. Die betreffenden Unternehmen sind Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Mobility-Sektor. Hierzu zählen Unternehmen und deren Lieferanten in den Bereichen Verkehr, Logistik, saubere Energien, autonomes Fahren, Wasserstoffanwendungen, Batterietechnologien, Cloud-Computing, Immobilien, zyklische Konsumgüter, IT, Online-Plattformen, Lieferservice für Lebensmittel, Sport- und Lifestyle-Fahrzeuge. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnete seit seiner Auflegung am 16. Mai 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 10,9% je

DWS Invest ESG Mobility Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Mobility Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2463037890	-10,9%
Klasse FC	LU2463037544	-10,4%
Klasse FD	LU2463037627	-10,4%
Klasse LD	LU2463037973	-10,9%
Klasse XC	LU2463038195	-10,1%

¹⁾ aufgelegt am 16.5.2022

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

Stand: 31.12.2022

Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende

Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022

nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

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 Fonds u. a. in Booking

Holdings oder Sixt. Innerhalb des Segments Bewegung wurde in Bereiche wie Transport und Logistik (Deutsche Post / Union Pacific), elektrische Fahrzeuge (Tesla), Aufladetechnologien (Chargepoint), oder autonomes Fahren (Mobileye) investiert. Beim Thema Lifestyle lag der Fokus auf Smart Devices (Alphabet) und Navigation/Personenbeförderung (Uber). Zu den bevorzugten Unternehmensmerkmalen gehörten insbesondere starke Bilanzen, großer Marktanteil oder Wachstumspotenzial, Qualität der Governance, Ausrichtung auf die Aktionäre, hohe Cash Flow-Generierung, Kosten- oder Technologievorteil, Skalierbarkeit & Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, sowie Preissetzungsmacht.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Mobility

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	884.767,43	19,51
Telekommunikationsdienste	542.602,42	11,98
Hauptverbrauchsgüter	1.792.000,55	39,54
Industrien	1.320.724,39	29,15
Summe Aktien	4.540.094,79	100,18
2. Bankguthaben	7.337,31	0,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	24.146,90	0,54
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-25.404,77	-0,56
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-14.377,93	-0,32
III. Fondsvermögen	4.531.796,30	100,00

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

DWS Invest ESG Mobility

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							4.540.094,79	100,18
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	1.000	1.000		CAD	161,31	111.418,36	2,46
DSV Panalpina A/S	Stück	1.100	1.100		DKK	1.100	162.711,50	3,59
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	1.000	1.000		EUR	83,38	83.380,00	1,84
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	3.400	3.400		EUR	26,2	89.080,00	1,97
Daimler Truck Holding AG	Stück	2.000	2.000		EUR	28,945	57.890,00	1,28
Deutsche Post AG	Stück	2.600	2.600		EUR	35,18	91.468,00	2,02
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	1.399	1.399		EUR	94,75	132.555,25	2,93
Ebusco Holding NV	Stück	2.500	2.500		EUR	13,25	33.125,00	0,73
Faurecia SE	Stück	3.600	3.600		EUR	14,155	50.958,00	1,12
Ferrari NV	Stück	400	400		EUR	202	80.800,00	1,78
Infineon Technologies AG	Stück	3.500	3.500		EUR	28,43	99.505,00	2,20
Mercedes-Benz Group AG	Stück	2.500	2.500		EUR	61,4	153.500,00	3,39
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	770	770		EUR	51,24	39.454,80	0,87
Stellantis NV	Stück	2.476	7.300	4.824	EUR	13,328	33.000,13	0,73
STMicroelectronics NV	Stück	3.000	3.000		EUR	32,995	98.985,00	2,18
Vinci SA	Stück	1.000	1.000		EUR	93,6	93.600,00	2,07
Auto Trader Group PLC	Stück	24.000	24.000		GBP	5,156	139.823,36	3,09
BYD Co., Ltd	Stück	2.500	2.500		HKD	192,6	57.779,32	1,28
Zhongsheng Group Holdings Ltd	Stück	10.000	10.000		HKD	40,15	48.179,43	1,06
Bridgestone Corp.	Stück	2.800	2.800		JPY	4.691	93.218,27	2,06
Denso Corp.	Stück	1.000	1.000		JPY	6.536	46.386,29	1,02
FANUC Corp.	Stück	500	500		JPY	19.835	70.384,94	1,55
Komatsu Ltd	Stück	3.300	3.300		JPY	2.876	67.356,64	1,49
Renesas Electronics Corp.	Stück	10.000	10.000		JPY	1.183,5	83.993,53	1,85
Toyota Motor Corp.	Stück	7.300	7.300		JPY	1.812,5	93.902,78	2,07
Hyundai Motor Co.	Stück	700	700		KRW	151.000	78.198,52	1,73
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	200	200		KRW	591.000	87.446,22	1,93
Volvo AB -B-	Stück	3.500	3.500		SEK	189,92	59.776,27	1,32
Volvo Car AB	Stück	10.187	10.187		SEK	47,95	43.926,34	0,97
AGCO Corp.	Stück	850	850		USD	138,21	109.900,78	2,43
Alphabet, Inc.	Stück	1.200	1.200		USD	86,9	97.553,63	2,15
Analog Devices, Inc.	Stück	650	650		USD	161,73	98.343,65	2,17
Aptiv PLC	Stück	1.200	1.200		USD	93,03	104.435,14	2,30
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	400	400		USD	115,65	43.276,09	0,96
Booking Holdings, Inc.	Stück	74	99	25	USD	1.990,8	137.816,67	3,04
Caterpillar, Inc.	Stück	500	500		USD	238,79	111.693,66	2,46
ChargePoint Holdings, Inc.	Stück	6.000	6.000		USD	9,21	51.695,56	1,14
Deere & Co.	Stück	300	300		USD	425,37	119.379,71	2,63
General Motors Co.	Stück	1.500	1.500		USD	33,31	46.742,11	1,03
Lucid Group, Inc.	Stück	7.000	8.000	1.000	USD	6,655	43.580,13	0,96
Microsoft Corp.	Stück	250	250		USD	237,88	55.634,01	1,23
Mobileye Global, Inc.	Stück	4.000	6.000	2.000	USD	34,81	130.258,60	2,87
NIO, Inc. -ADR-	Stück	5.400	5.400		USD	9,86	49.809,60	1,10
NVIDIA Corp.	Stück	650	650		USD	143,94	87.526,03	1,93
NXP Semiconductors NV	Stück	570	570		USD	155,05	82.677,82	1,82
ON Semiconductor Corp.	Stück	1.800	1.800		USD	61,34	103.290,09	2,28
QUALCOMM, Inc.	Stück	770	770		USD	107,81	77.659,07	1,71
Sensata Technologies Holding PLC	Stück	1.700	1.700		USD	40,1	63.772,83	1,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.400	1.400		USD	74,18	97.153,23	2,14
TE Connectivity Ltd	Stück	830	830		USD	114,26	88.718,61	1,96
Tesla, Inc.	Stück	750	820	70	USD	122,8	86.159,27	1,90
Uber Technologies, Inc.	Stück	1.600	2.150	550	USD	24,51	36.686,45	0,81
Union Pacific Corp.	Stück	500	500		USD	207,8	97.198,14	2,14
United Parcel Service, Inc.	Stück	500	500		USD	174,08	81.425,66	1,80
XPeng, Inc. -ADR-	Stück	6.000	6.000		USD	9,96	55.905,30	1,23
Summe Wertpapiervermögen							4.540.094,79	100,18
Bankguthaben							7.337,31	0,16
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Dänische Kronen	DKK	5.359					720,68	0,02
Schwedische Kronen	SEK	6.931					623,25	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	202					227,92	0,01
Hongkong Dollar	HKD	8.043					965,13	0,02
Japanischer Yen	JPY	21.335					151,42	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	2.021					1.396,00	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	3.048.906					2.255,63	0,05
US-Dollar	USD	1.066					997,28	0,02

DWS Invest ESG Mobility

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							24.146,90	0,54
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							3.472,32	0,08
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							6.604,02	0,15
Sonstige Ansprüche							14.070,56	0,31
Summe der Vermögensgegenstände							4.571.579,00	100,88
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-25.404,77	-0,56
EUR-Kredite	EUR						-25.404,77	-0,56
Sonstige Verbindlichkeiten							-14.377,93	-0,32
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-10.525,60	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-3.852,33	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-39.782,70	-0,88
Fondsvermögen							4.531.796,30	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	89,61
Klasse FD	EUR	89,61
Klasse LC	EUR	89,12
Klasse LD	EUR	89,12
Klasse XC	EUR	89,86
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	112,000
Klasse LD	Stück	120,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

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	%	75,651
größter potenzieller Risikobetrag	%	135,332
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	124,667

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 16.5.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

DWS Invest ESG Mobility

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest ESG Mobility

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 16.5.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	36.733,86	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	93,69	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.587,60	
4. Sonstige Erträge	EUR	54,37	
Summe der Erträge	EUR	30.294,32	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-449,64	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.331,68	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-10.935,76	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	6.604,08	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.119,29	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-1.712,70	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-136,74	
Summe der Aufwendungen	EUR	-14.750,05	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.544,27	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-6.135,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-6.135,19	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	9.409,08	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,58% ¹⁾	Klasse FD 0,58% ¹⁾
Klasse LC 1,12% ¹⁾	Klasse LD 1,12% ¹⁾
Klasse XC 0,29% ¹⁾	

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.736,63.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.043.155,66
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	6,40
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.544,27
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-6.135,19
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-520.774,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		
	EUR	4.531.796,30

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-6.135,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.473,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.608,62

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,62

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

Klasse USD LC

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 ESG Mobility

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022	.....	EUR	4.531.796,30
2021	.....	EUR	-
2020	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse FC	EUR	89,61
	Klasse FD	EUR	89,61
	Klasse LC	EUR	89,12
	Klasse LD	EUR	89,12
	Klasse XC	EUR	89,86
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Anleihe- oder Indezertifikate, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie in Partizipations- und Genusscheine. Der defensive Charakter der Strategie ergibt sich durch eine Übergewichtung festverzinslicher Anlagen und eine Beschränkung der Aktienanlagen. 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.

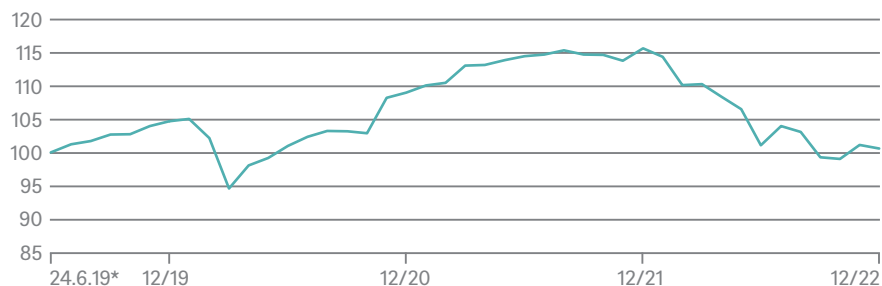
Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 13,1% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Bereich der Renteninvestments (stichtagsbezogen rund 3/4 des Teilfondsvermögens) war der Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Defensive im Berichtszeitraum international aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Titeln. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement stark in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Daneben

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertentwicklung seit Auflegung



■ DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (Anteilkategorie LD) * aufgelegt am 24.6.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1935133790	-13,1%	-3,9%	0,6%
Klasse LC	LU2098861896	-13,1%	–	-5,2%
Klasse NC	LU2098862191	-13,3%	–	-5,8%
Klasse ND	LU1935133956	-13,3%	-4,6%	-0,2%
Klasse PFD	LU1935134335	-12,8%	-4,4%	0,0%
Klasse TFC	LU2309412620	-12,5%	–	-10,1%

¹⁾ Klassen LD, ND und PFD aufgelegt am 24.6.2019 / Klassen LC und NC aufgelegt am 11.2.2020 / Klasse TFC aufgelegt am 31.3.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

wurde auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) und Staatsanleihen aus den Industrieländern investiert. Die Aktienseite war global ausgerichtet und auch breit diversifiziert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt mit starker Gewichtung im Gesundheitswesen mit stabilen Erträgen und Finanzsektor. Der Anlagefokus des Managements lag dabei auf europäischen und US-amerikanischen Aktien.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser

Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken,

hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus.

Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Das Teilfondsmanagement begleitete diese Entwicklung an den Kapitalmärkten mit dem Einsatz von Derivaten gegen steigende Zinsen wie auch Absicherungen gegen Kursrückgänge an den Aktienmärkten. Insgesamt konnten damit Kursrückgänge abgefedert werden, die Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen führten allerdings zu zusätzlichen Belastungen für die Teilfondspreisentwicklung, die negativ zu Buche schlugen. Positiv wirkte nicht abgesichertes US-Dollar Exposure, die die Abwärtsrisiken im Geschäftsjahr begrenzten.

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 Defensive

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	512.219,00	1,33
Telekommunikationsdienste	596.104,72	1,54
Dauerhafte Konsumgüter	1.906.994,81	4,95
Energie	48.795,52	0,13
Hauptverbrauchsgüter	507.841,19	1,31
Finanzsektor	989.876,78	2,56
Grundstoffe	419.563,39	1,09
Industrien	717.093,15	1,85
Versorger	151.620,00	0,39
Summe Aktien	5.850.108,56	15,15
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	22.268.141,67	57,68
Institute	197.925,00	0,51
Zentralregierungen	6.784.455,99	17,58
Summe Anleihen	29.250.522,66	75,77
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	542.360,00	1,41
Aktienfonds	541.712,00	1,40
Summe Investmentanteile	1.084.072,00	2,81
4. Derivate	489.506,23	1,27
5. Bankguthaben	1.735.450,37	4,49
6. Sonstige Vermögensgegenstände	362.181,38	0,93
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	7.922,88	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-135.979,65	-0,34
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-38.399,33	-0,10
III. Fondsvermögen	38.605.385,10	100,00

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

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							34.556.340,50	89,51
Aktien								
Lendlease Corp., Ltd	Stück	8.000			AUD	7,84	39.831,11	0,10
Sonic Healthcare Ltd	Stück	2.000			AUD	29,97	38.065,64	0,10
BCE, Inc.	Stück	1.000		2.000	CAD	59,725	41.252,63	0,11
Canadian Tire Corp., Ltd	Stück	800	800	1.000	CAD	141,41	78.138,59	0,20
Nutrien Ltd	Stück	2.000	4.000	2.000	CAD	98,39	135.917,82	0,35
Royal Bank of Canada	Stück	500		1.500	CAD	127,86	44.157,06	0,11
Georg Fischer AG	Stück	2.000	2.000		CHF	57	115.612,40	0,30
Roche Holding AG	Stück	300			CHF	291,5	88.686,88	0,23
Aegon NV	Stück	10.000	15.000	25.000	EUR	4,759	47.590,00	0,12
Allianz SE	Stück	500		500	EUR	200,9	100.450,00	0,26
Alstom SA	Stück	7.000	2.000		EUR	22,84	159.880,00	0,41
AXA SA	Stück	6.000		4.000	EUR	26,21	157.260,00	0,41
BASF SE	Stück	2.000		1.000	EUR	46,39	92.780,00	0,24
BNP Paribas SA	Stück	3.000	4.000	1.000	EUR	53,57	160.710,00	0,42
Capgemini SE	Stück	500			EUR	156,3	78.150,00	0,20
Cherry SE	Stück	5.000			EUR	7,58	37.900,00	0,10
Covestro AG	Stück	2.000		1.000	EUR	36,55	73.100,00	0,19
Deutsche Post AG	Stück	3.000			EUR	35,18	105.540,00	0,27
Deutsche Telekom AG	Stück	5.000		3.000	EUR	18,638	93.190,00	0,24
Enel SpA	Stück	30.000			EUR	5,054	151.620,00	0,39
Grifols SA	Stück	10.000	10.000	5.000	EUR	10,9	109.000,00	0,28
Kerry Group PLC	Stück	1.000		1.190	EUR	84,24	84.240,00	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	4.000			EUR	26,95	107.800,00	0,28
Mercedes-Benz Group AG	Stück	2.000			EUR	61,4	122.800,00	0,32
Metso Outotec Oyj	Stück	7.000	5.000	8.000	EUR	9,738	68.166,00	0,18
Nordea Bank Abp	Stück	6.000	6.000		EUR	10,114	60.684,00	0,16
ProSiebenSat.1 Media SE	Stück	6.000			EUR	8,35	50.100,00	0,13
Rexel SA	Stück	2.000	2.000	4.000	EUR	18,51	37.020,00	0,10
Sanofi	Stück	1.500	1.500	1.500	EUR	90,45	135.675,00	0,35
Siemens AG	Stück	1.000	1.000		EUR	129,64	129.640,00	0,34
Societe Generale SA	Stück	5.000		5.000	EUR	23,585	117.925,00	0,31
Stellantis NV	Stück	5.000	4.000	6.452	EUR	13,332	66.660,00	0,17
STMicroelectronics NV	Stück	2.000	7.000	5.000	EUR	32,995	65.990,00	0,17
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	1.600			EUR	48,915	78.264,00	0,20
Unilever PLC	Stück	1.500		1.258	EUR	47,055	70.582,50	0,18
HSBC Holdings PLC	Stück	10.000	10.000		GBP	5,157	58.271,03	0,15
JD Sports Fashion PLC	Stück	60.000	60.000		GBP	1,262	85.525,20	0,22
Prudential PLC	Stück	5.000			GBP	11,275	63.700,40	0,16
ITOCHU Corp.	Stück	4.000		2.300	JPY	4.146	117.697,40	0,30
Akamai Technologies, Inc.	Stück	1.000			USD	84,26	78.824,98	0,20
Alphabet, Inc.	Stück	1.200	1.200		USD	86,9	97.553,63	0,25
Applied Materials, Inc.	Stück	500		1.000	USD	95,64	44.735,47	0,12
AT&T, Inc.	Stück	7.000			USD	18,36	120.230,07	0,31
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	Stück	2.000			USD	26,08	48.795,52	0,13
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.000		3.100	USD	71,61	133.981,88	0,35
Catalent, Inc.	Stück	3.000	3.000		USD	45,12	126.628,87	0,33
Centene Corp.	Stück	1.500	500	3.000	USD	81,64	114.560,96	0,30
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	1.000		2.000	USD	56,46	52.818,16	0,14
Colgate-Palmolive Co.	Stück	1.000		1.000	USD	78,8	73.717,16	0,19
HCA Healthcare, Inc.	Stück	500		500	USD	237,95	111.300,76	0,29
Invesco Ltd	Stück	6.000		2.000	USD	17,97	100.865,29	0,26
Medtronic PLC	Stück	1.500			USD	77,16	108.274,42	0,28
Merck & Co., Inc.	Stück	1.000		1.000	USD	110,84	103.690,49	0,27
Mondelez International, Inc.	Stück	1.000		1.000	USD	66,53	62.238,62	0,16
Motorola Solutions, Inc.	Stück	500			USD	256,01	119.748,29	0,31
Novavax, Inc.	Stück	2.500	1.500		USD	9,54	22.311,60	0,06
PayPal Holdings, Inc.	Stück	2.000	1.000		USD	69,97	130.913,45	0,34
Pfizer, Inc.	Stück	3.000		2.000	USD	51,1	143.411,69	0,37
Procter & Gamble Co.	Stück	1.000			USD	151,7	141.914,89	0,37
QUALCOMM, Inc.	Stück	500	800	1.000	USD	107,81	50.427,97	0,13
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	100			USD	1.105	103.372,42	0,27
Verizon Communications, Inc.	Stück	2.009			USD	39,39	74.030,10	0,19
Westrock Co.	Stück	3.000		5.000	USD	35,07	98.423,64	0,25
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	10.000	10.000	5.000	ZAR	213,14	117.765,57	0,31
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR	150.000	150.000		%	86,566	129.849,00	0,34
1,625 % Aaroundtown SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	31,078	124.312,00	0,32
5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR	400.000			%	101,25	405.000,00	1,05
2,842 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual *	EUR	300.000			%	79,854	239.562,00	0,62
3,082 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual *	EUR	300.000			%	81,584	244.752,00	0,63
1,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	500.000		200.000	%	66,778	333.890,00	0,87
4,062 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	250.000	250.000		%	79,17	197.925,00	0,51
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		%	93,682	374.728,00	0,97
4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual *	EUR	300.000			%	92,558	277.674,00	0,72
2,378 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	200.000	200.000		%	86,965	173.930,00	0,45

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	91,331	273.993,00	0,71
1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000			%	78,576	314.304,00	0,81
2,667 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *	EUR	400.000			%	71,352	285.408,00	0,74
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	68,356	341.780,00	0,89
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000			%	72,152	216.456,00	0,56
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	500.000		%	88,352	441.760,00	1,15
1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR	500.000	500.000		%	74,21	371.050,00	0,96
1,50 % Engie SA 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	79,444	158.888,00	0,41
1,50 % European Financial Stability Facility (MTN) 2022/2025	EUR	430.000	430.000		%	95,99	412.757,00	1,07
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	400.000		%	84,13	336.520,00	0,87
2,873 % Fastighets AB Balder 2021/2081 *	EUR	300.000			%	68,566	205.698,00	0,53
4,25 % Fresenius SE & Co., kGaA (MTN) 2022/2026	EUR	200.000	300.000	100.000	%	98,454	196.908,00	0,51
1,375 % Global Switch Finance BV (MTN) 2020/2030	EUR	500.000			%	84,513	422.565,00	1,10
1,608 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2015/2025 *	EUR	200.000			%	96,517	193.034,00	0,50
2,625 % Heimstadten Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	380.000			%	53,51	203.338,00	0,53
2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	80,304	160.608,00	0,42
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	85,098	255.294,00	0,66
0,625 % ICADE (MTN) 2021/2031	EUR	400.000			%	69,541	278.162,00	0,72
2,00 % Infineon Technologies AG (MTN) 2020/2032	EUR	300.000			%	83,328	249.984,00	0,65
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	290.000			%	80,212	232.614,80	0,60
3,40 % Ireland Government Bond (MTN) 2014/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,785	1.007.850,00	2,61
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	500.000		%	89,491	447.455,00	1,16
0,00 % Ireland Government Bond (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	77,07	385.350,00	1,00
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	180.000			%	93,924	169.063,20	0,44
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	400.000		200.000	%	87,265	349.060,00	0,90
2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031	EUR	600.000			%	76,795	460.770,00	1,19
1,00 % LEG Immobilien SE 2021/2032	EUR	200.000		200.000	%	66,226	132.452,00	0,34
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	200.000		400.000	%	89,303	178.606,00	0,46
1,75 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2013/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,68	996.800,00	2,58
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000			%	81,166	332.780,60	0,86
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	510.000			%	76,059	387.900,90	1,01
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	100.000	100.000		%	90,225	90.225,00	0,23
3,125 % PVH Corp. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	300.000		200.000	%	91,487	274.461,00	0,71
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	58,36	291.800,00	0,76
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	300.000			%	89,536	268.608,00	0,70
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	320.000			%	69,789	223.324,80	0,58
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	39,653	118.959,00	0,31
2,875 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	39,929	199.645,00	0,52
3,625 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	86,452	259.356,00	0,67
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	500.000			%	64,166	320.830,00	0,83
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	63,922	127.844,00	0,33
4,40 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2013/2023	EUR	500.000	500.000		%	101,448	507.240,00	1,31
0,25 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2024	EUR	400.000	400.000		%	96,062	384.248,00	1,00
0,10 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	76,338	381.690,00	0,99
0,80 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2029 *	EUR	400.000			%	79,457	317.828,00	0,82
1,25 % Stellantis NV (MTN) 2021/2033	EUR	200.000			%	70,239	140.478,00	0,36
2,714 % Swiss Re Finance UK PLC (MTN) 2020/2052 *	EUR	300.000			%	77,727	233.181,00	0,60
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	300.000			%	76,274	228.822,00	0,59
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	73,452	367.260,00	0,95
1,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031	GBP	600.000			%	70,995	481.320,78	1,25
5,445 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2010/2029	GBP	200.000		400.000	%	99,303	224.412,98	0,58
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	300.000			%	94,045	318.795,78	0,83
1,425 % Aegon NV 1996/perpetual *	NLG	450.000			%	79,407	162.149,97	0,42
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	200.000		400.000	%	74,797	139.944,74	0,36
5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	500.000			%	47,995	224.495,89	0,58
5,087 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd 1986/perpetual *	USD	500.000			%	67,782	317.049,29	0,82
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	80,544	150.697,34	0,39
2,375 % Bermuda Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	204.000			%	84,805	161.843,04	0,42
4,245 % BNP Paribas SA 1986/perpetual *	USD	300.000	300.000		%	70,227	197.091,44	0,51
9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030	USD	300.000			%	120,369	337.814,52	0,88
5,494 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	500.000	500.000		%	95,91	448.617,59	1,16
4,875 % CNP Assurances 2021/perpetual *	USD	600.000			%	79,016	443.515,39	1,15
6,038 % Deutsche Bank AG (MTN) 2018/2025 *	USD	400.000			%	100,206	374.969,65	0,97
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	300.000			%	118,355	332.162,24	0,86
4,985 % DNB Bank ASA 1985/perpetual *	USD	300.000			%	67,525	189.508,30	0,49
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	500.000			%	83,213	389.227,56	1,01
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	500.000	200.000		%	100,64	470.742,09	1,22
1,375 % European Investment Bank 2020/2023	USD	290.000			%	98,795	268.025,04	0,69
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	800.000			%	89,168	667.331,17	1,73
4,625 % Hongkong & Shanghai Banking Corp., Ltd 1986/perpetual *	USD	400.000			%	69,767	261.067,28	0,68
0,75 % HSBC Bank PLC 1985/perpetual *	USD	500.000			%	69,435	324.781,17	0,84
0,60 % HSBC Bank PLC 1986/perpetual *	USD	500.000			%	69,629	325.688,60	0,84
1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	200.000	200.000		%	99,67	186.481,97	0,48
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	78,584	735.151,13	1,91

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	500.000	500.000		%	88,835	415.524,38	1,08
2,125 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	300.000			%	94,103	264.099,22	0,68
5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD	300.000			%	83,761	235.074,49	0,61
2,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	800.000	800.000		%	98,067	733.933,12	1,90
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	400.000	400.000		%	96,656	361.686,53	0,94
3,25 % United States Treasury Note/Bond 2022/2024	USD	600.000	600.000		%	97,934	549.699,50	1,42
4,32 % Westpac Banking Corp. 1986/perpetual *	USD	600.000			%	67,112	376.698,45	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							544.290,72	1,41
Verzinsliche Wertpapiere								
5,00 % Vonovia Finance BV -144A- (MTN) 2013/2023	USD	421.000			%	99,285	391.028,25	1,01
3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	200.000			%	81,915	153.262,47	0,40
Investmentanteile							1.084.072,00	2,81
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Convertibles -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	4.000		2.000	EUR	135,59	542.360,00	1,41
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Physical Gold ETC -C- USD - (0,150%)	Anteile	8.000			EUR	67,714	541.712,00	1,40
Summe Wertpapiervermögen							36.184.703,22	93,73
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							81.527,85	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	-35		35			55.433,00	0,14
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	-3		3			26.094,85	0,07
Zins-Derivate							299.817,13	0,78
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-32		32			107.805,76	0,28
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-22	12	34			175.536,46	0,46
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-20		20			16.474,91	0,04
Devisen-Derivate							108.161,25	0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 2,0 Mio.							-42.283,41	-0,11
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 10,3 Mio.							150.444,66	0,39
Bankguthaben							1.735.450,37	4,49
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						85.435,30	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	391.905					52.700,33	0,14
Norwegische Kronen	NOK	35.649					3.389,36	0,01
Schwedische Kronen	SEK	58.685					5.277,33	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	135.734					86.199,51	0,22
Britisches Pfund	GBP	255.370					288.552,84	0,75
Hongkong Dollar	HKD	98.032					11.763,65	0,03
Japanischer Yen	JPY	568.274					4.033,07	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	166.131					114.748,60	0,30
Schweizer Franken	CHF	8.611					8.732,91	0,02
Südafrikanischer Rand	ZAR	166.279					9.187,35	0,02
US-Dollar	USD	1.138.892					1.065.430,12	2,76

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

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							362.181,38	0,93
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.663,39	0,02
Zinsansprüche							310.580,20	0,80
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							43.248,54	0,11
Sonstige Ansprüche							689,25	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							7.922,88	0,02
Summe der Vermögensgegenstände **							38.822.047,49	100,55
Sonstige Verbindlichkeiten							-135.979,65	-0,34
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-135.979,65	-0,34
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-38.399,33	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-216.662,39	-0,55
Fondsvermögen							38.605.385,10	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 LC	EUR	94,84
Klasse LD	EUR	98,45
Klasse NC	EUR	94,24
Klasse ND	EUR	97,79
Klasse PFD	EUR	97,98
Klasse TFC	EUR	89,86
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	128.928,623
Klasse LD	Stück	17.043,454
Klasse NC	Stück	108.580,838
Klasse ND	Stück	77.279,000
Klasse PFD	Stück	69.492,207
Klasse TFC	Stück	1.134,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
65% iBoxx Euro Overall Index, 35% MSCI World High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,214
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,031
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,672

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, 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 20.659.438,36.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France und Société Générale.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Niederländischer Gulden	NLG	2,203710	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	220.755,53	
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	739.041,56	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	17.801,96	
Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-34.555,50	
Summe der Erträge	EUR	943.043,55	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-15.850,46	
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR	-6.022,61	
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-426.541,08	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-443.815,24	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	33.863,89	
Administrationsvergütung	EUR	-16.589,73	
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.389,90	
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-37.664,34	
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-19.259,52	
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-123.090,95	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-42.831,78	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-77.535,27	
andere	EUR	-2.723,90	
Summe der Aufwendungen	EUR	-630.818,86	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	312.224,69	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.084.915,81	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.084.915,81	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.397.140,50	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,30% p.a.,	Klasse LD 1,30% p.a.,
Klasse NC 1,53% p.a.,	Klasse ND 1,54% p.a.,
Klasse PFD 1,19% p.a.,	Klasse TFC 0,68% 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 9.629,75.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-224.793,66
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-8.618.576,37
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	66.520,58
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	312.224,69
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.084.915,81
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8.339.779,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	38.605.385,10

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 58.089,80 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
aus:	EUR	1.084.915,81
Wertpapiergeschäften	EUR	-250.653,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-651.880,51
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	1.987.450,06

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,76

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,76

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.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2022	EUR	38.605.385,10	2020	Klasse LC	EUR 102,79
2021	EUR	54.324.873,38		Klasse LD	EUR 108,68
2020	EUR	52.894.957,28		Klasse NC	EUR 102,60
				Klasse ND	EUR 108,46
				Klasse PFD	EUR 108,24
				Klasse TFC	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					
2022	Klasse LC	EUR 94,84			
	Klasse LD	EUR 98,45			
	Klasse NC	EUR 94,24			
	Klasse ND	EUR 97,79			
	Klasse PFD	EUR 97,98			
	Klasse TFC	EUR 89,86			
2021	Klasse LC	EUR 109,09			
	Klasse LD	EUR 114,29			
	Klasse NC	EUR 108,65			
	Klasse ND	EUR 113,81			
	Klasse PFD	EUR 113,36			
	Klasse TFC	EUR 102,72			

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,93 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.490.364,83.

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 ESG Multi Asset Income

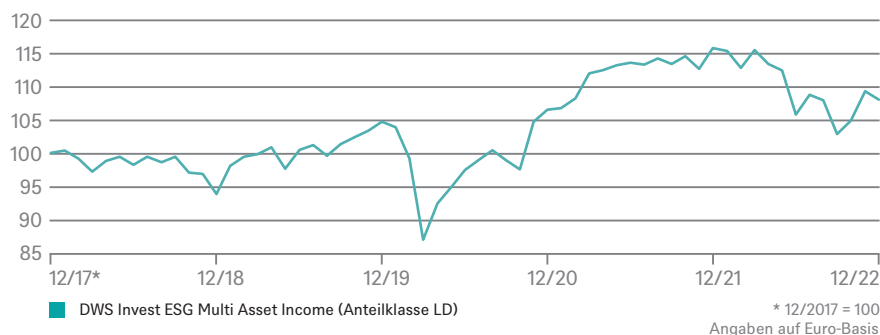
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Income ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit v.a. in Aktien, Anleihen, Zertifikate und Fonds. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds liegt im Allgemeinen auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren und Aktien. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wurde dabei vom Fondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert. DWS Invest ESG Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 6,8% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden

DWS Invest ESG Multi Asset Income Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Multi Asset Income Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1054320970	-6,8%	3,2%	8,0%
Klasse FC	LU1186220148	-6,2%	5,1%	11,3%
Klasse LC	LU1054320897	-6,8%	3,2%	8,0%
Klasse LDH (P)	LU1769944361	-7,3%	1,1%	3,9% ¹⁾
Klasse NC	LU1186218753	-7,0%	2,3%	6,4%
Klasse ND	LU1054321192	-7,0%	2,3%	6,4%
Klasse PFD	LU1217772232	-6,8%	1,9%	5,4%
Klasse TFD	LU1663932561	-6,1%	5,2%	11,5%

¹⁾ Klasse LDH (P) aufgelegt am 15.3.2018

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

Stand: 31.12.2022

Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte

Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Portfoliomanagement global mit Schwerpunkt auf den USA und Europa und legte dabei den Fokus auf dividendenstarke Werte. Energieaktien aus dem Servicebereich wurden im ersten Quartal aufgebaut und im späteren Verlauf des Jahres nach guter Wertentwicklung deutlich reduziert. Belastend wirkte hingegen das Engagement in Aktien aus den Bereichen Technologie und zyklische Konsumwerte. Auch Versorgungstitel mit attraktiven Dividenden blieben aufgrund der teilweise heftigen Preissprünge durch die Versorgungskrise russischer Gaslieferungen hinter den Erwartungen zurück. Profitieren konnte der Teilfonds hingegen durch die höhere Gewichtung im Gesundheitssektor, dessen Gewichtung nach guter Wertentwicklung im ersten Halbjahr im weiteren Jahresverlauf reduziert wurde.

Auf der Rentenseite legte das Management einen Fokus nach wie vor auf solide Unternehmensanleihen der entwickelten Länder mit Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen. Der starke Anstieg der Zinsen wirkte hierbei als einer der hauptsächlichen Belastungsfaktoren innerhalb der Anleihen des Teilfonds. Das Portfoliomanagement setzte aufgrund der Erwartung steigender Zinsen verstärkt auf Derivate. Die teilweise Absicherung der Zinsänderungsrisiken milderte den Verlust durch steigende Zinsen. Attraktivere Renditen in der zweiten Jahreshälfte nutzte das Management zur Aufstockung. Neben Unternehmensanleihen mit

Investment-Grade-Rating wurden hierbei auch Hochzinsanleihen aufgestockt.

Aufgrund des signifikanten Anteils US-amerikanischer Aktien und Anleihen in US-Dollar setzte das Management zur Risikosteuerung auf eine teilweise Währungsabsicherung. Durch die Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar konnte der Teilfonds deshalb nur teilweise hiervon profitieren.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Investments des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine negative Kursentwicklung.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	6.222.291,25	3,89
Telekommunikationsdienste	9.126.980,14	5,74
Dauerhafte Konsumgüter	15.164.896,57	9,51
Energie	5.067.556,36	3,18
Hauptverbrauchsgüter	2.880.193,62	1,80
Finanzsektor	15.618.693,64	9,78
Grundstoffe	4.728.151,87	2,96
Industrien	5.890.783,35	3,69
Versorger	5.932.055,74	3,73
Summe Aktien	70.631.602,54	44,28
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	50.031.576,94	31,37
Institute	1.507.482,46	0,94
Zentralregierungen	10.571.079,64	6,62
Summe Anleihen	62.110.139,04	38,93
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	8.380.860,78	5,25
Summe Investmentanteile	8.380.860,78	5,25
4. Derivate		
	2.099.568,93	1,32
5. Bankguthaben		
	15.810.924,17	9,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	854.679,64	0,53
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	7.688,25	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-332.653,38	-0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-28.981,17	-0,02
III. Fondsvermögen	159.533.828,80	100,00

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

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							132.741.741,58	83,21
Aktien								
Toronto-Dominion Bank	Stück	21.397		6.488	CAD	88	1.300.561,86	0,82
Nestle SA	Stück	1.698		514	CHF	107,92	185.840,00	0,12
Roche Holding AG	Stück	4.340		1.317	CHF	291,5	1.283.003,53	0,80
Orsted AS	Stück	9.142	9.142		DKK	631,2	775.963,13	0,49
Vestas Wind Systems A/S	Stück	14.365			DKK	203,6	393.293,06	0,25
Aegon NV	Stück	248.000	41.203	62.719	EUR	4,759	1.180.232,00	0,74
Allianz SE	Stück	7.733		842	EUR	200,9	1.553.559,70	0,97
Assicurazioni Generali SpA	Stück	50.000	11.770		EUR	16,68	834.000,00	0,52
AXA SA	Stück	77.000	5.560	119.529	EUR	26,21	2.018.170,00	1,27
BNP Paribas SA	Stück	22.758	17.616	44.015	EUR	53,57	1.219.146,06	0,76
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	15.736	15.736		EUR	26,2	412.283,20	0,26
Covestro AG	Stück	5.326		1.616	EUR	36,55	194.665,30	0,12
Deutsche Post AG	Stück	16.271		4.935	EUR	35,18	572.413,78	0,36
E.ON SE	Stück	47.785			EUR	9,334	446.025,19	0,28
EDP - Energias de Portugal SA	Stück	203.910	101.734		EUR	4,659	950.016,69	0,60
EDP Renovaveis SA	Stück	52.446			EUR	20,64	1.082.485,44	0,68
Enel SpA	Stück	109.591	172.772	196.260	EUR	5,054	553.872,91	0,35
Ferrovial SA	Stück	35.531			EUR	24,64	875.483,84	0,55
Grifols SA	Stück	79.937	79.937		EUR	10,9	871.313,30	0,55
Hannover Rueck SE	Stück	1.488		451	EUR	185,5	276.024,00	0,17
Iberdrola SA	Stück	110.885		33.632	EUR	10,975	1.216.962,88	0,76
ING Groep NV	Stück	214.057	304.794	90.737	EUR	11,456	2.452.236,99	1,54
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	37.395		11.339	EUR	26,95	1.007.795,25	0,63
Koninklijke Philips NV	Stück	15.821		4.798	EUR	14,062	222.474,90	0,14
Linde PLC	Stück	4.818		1.462	EUR	305,45	1.471.658,10	0,92
Nordex SE	Stück	31.779			EUR	13,2	419.482,80	0,26
Red Electrica Corp., SA	Stück	20.036		6.075	EUR	16,375	328.089,50	0,21
SAP SE	Stück	6.838	8.911	2.073	EUR	96,39	659.114,82	0,41
Siemens AG	Stück	7.611	9.919	2.308	EUR	129,64	986.690,04	0,62
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	13.146		3.986	EUR	34,56	454.325,76	0,28
Societe Generale SA	Stück	71.415	28.000	44.585	EUR	23,585	1.684.322,78	1,06
Trigano SA	Stück	1.311	1.311		EUR	127,1	166.628,10	0,10
Veolia Environnement SA	Stück	24.000	13.951	20.267	EUR	24,11	578.640,00	0,36
Vonovia SE	Stück	37.176	32.234	1.499	EUR	22,02	818.615,52	0,51
Wacker Chemie AG	Stück	2.283	2.975	692	EUR	119,4	272.590,20	0,17
Infirma PLC	Stück	53.237			GBP	6,196	372.718,18	0,23
Mondi PLC	Stück	15.647		4.746	GBP	14,095	249.202,14	0,16
Persimmon PLC	Stück	13.352		4.049	GBP	12,17	183.608,38	0,12
Prudential PLC	Stück	34.000	34.000		GBP	11,275	433.162,71	0,27
RELX PLC	Stück	12.659		3.839	GBP	22,88	327.273,63	0,21
Smith & Nephew PLC	Stück	27.211	27.211		GBP	11,095	341.135,89	0,21
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	24.000	24.000		HKD	86,25	248.397,08	0,16
Baidu, Inc.	Stück	13.000	13.000		HKD	111,7	174.249,95	0,11
JD Health International, Inc.	Stück	55.000	55.000		HKD	71,35	470.904,46	0,30
Meituan	Stück	28.000	39.000	11.000	HKD	174,7	586.985,10	0,37
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	68.000	68.000		HKD	51,65	421.459,04	0,26
Tencent Holdings Ltd	Stück	13.000	13.000		HKD	334	521.033,87	0,33
East Japan Railway Co.	Stück	9.800			JPY	7.520	523.023,84	0,33
Fujitsu Ltd	Stück	4.900		1.400	JPY	17,615	612.570,80	0,38
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	42.200		12.800	JPY	3.762	1.126.701,33	0,71
Sony Group Corp.	Stück	6.800	5.000	500	JPY	10,035	484.288,16	0,30
Toyota Motor Corp.	Stück	32.600		9.900	JPY	1.812,5	419.346,65	0,26
West Japan Railway Co.	Stück	13.400			JPY	5.729	544.830,22	0,34
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	15.122	19.708	4.586	KRW	55.300	618.668,40	0,39
Telenor ASA	Stück	73.047		22.153	NOK	91,8	637.547,03	0,40
Swedbank AB	Stück	78.991	78.991		SEK	178,4	1.267.250,66	0,79
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	82.944	60.698	25.155	SEK	61,22	456.634,12	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	40.000			TWD	448,5	546.040,12	0,34
AbbVie, Inc.	Stück	12.758		16.969	USD	160,73	1.918.323,92	1,20
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	13.000		4.381	USD	51,91	631.301,44	0,40
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	11.000	11.000		USD	88,52	910.912,14	0,57
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	Stück	16.642			USD	26,08	406.027,55	0,25
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	5.500	5.500		USD	115,65	595.046,25	0,37
Baker Hughes Co.	Stück	59.851		18.149	USD	28,95	1.620.922,98	1,02
Booking Holdings, Inc.	Stück	288	288		USD	1.990,8	536.367,58	0,34
Colgate-Palmolive Co.	Stück	9.345		2.834	USD	78,8	688.886,89	0,43
Corning, Inc.	Stück	16.075		4.874	USD	31,72	477.008,98	0,30
Danaher Corp.	Stück	1.971	1.971		USD	264,06	486.890,88	0,31
Darling Ingredients, Inc.	Stück	11.000	11.000		USD	61,87	636.671,19	0,40
Eaton Corp., PLC	Stück	11.042		3.347	USD	156,31	1.614.644,45	1,01

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
Gilead Sciences, Inc.	Stück	19.595		5.942	USD	85,3	1.563.639,73	0,98
Intel Corp.	Stück	10.718		3.249	USD	25,92	259.890,95	0,16
Medtronic PLC	Stück	14.458	6.702	2.352	USD	77,16	1.043.621,07	0,65
Microsoft Corp.	Stück	5.120		1.553	USD	237,88	1.139.384,46	0,71
Mondelez International, Inc.	Stück	4.498		1.365	USD	66,53	279.949,29	0,18
Motorola Solutions, Inc.	Stück	4.561		1.384	USD	256,01	1.092.343,93	0,68
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	4.800	6.600	1.800	USD	73	327.798,15	0,21
Newmont Corp.	Stück	13.138	13.138		USD	47,11	579.008,26	0,36
PepsiCo, Inc.	Stück	6.866		4.147	USD	180,83	1.161.493,22	0,73
Procter & Gamble Co.	Stück	15.063		4.568	USD	151,7	2.137.664,06	1,34
QUALCOMM, Inc.	Stück	7.769		2.356	USD	107,81	783.549,73	0,49
Sarepta Therapeutics, Inc.	Stück	5.398	5.398		USD	126,32	637.892,35	0,40
Schlumberger NV	Stück	13.000		35.000	USD	52,72	641.152,22	0,40
State Street Corp.	Stück	2.224		674	USD	76,88	159.952,32	0,10
Sunnova Energy International, Inc.	Stück	48.000	48.000		USD	17,68	793.900,17	0,50
Sunrun, Inc.	Stück	36.000	6.000		USD	23,54	792.777,58	0,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	5.000			USD	74,18	346.975,84	0,22
Teladoc Health, Inc.	Stück	17.000	17.000		USD	23,33	371.027,47	0,23
Texas Instruments, Inc.	Stück	6.090		1.847	USD	162,94	928.297,98	0,58
Union Pacific Corp.	Stück	3.980		1.205	USD	207,8	773.697,18	0,48
Verizon Communications, Inc.	Stück	25.799		2.806	USD	39,39	950.673,20	0,60
VF Corp.	Stück	11.353		3.442	USD	27,23	289.201,59	0,18
Walt Disney Co.	Stück	5.478			USD	85,93	440.361,40	0,28
Yamana Gold, Inc.	Stück	168.000		303.880	USD	5,57	875.400,67	0,55
Yum China Holdings, Inc.	Stück	8.800	8.800		USD	55,14	453.933,08	0,28
Verzinsliche Wertpapiere								
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	2.500.000	2.500.000		%	79,899	1.997.475,00	1,25
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	600.000		%	85,028	510.168,00	0,32
0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.100.000			%	74,26	816.860,00	0,51
2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 *	EUR	540.000	540.000		%	89,867	485.281,80	0,30
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	450.000			%	93,495	420.727,50	0,26
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	250.000			%	99,781	249.452,50	0,16
3,375 % ASR Nederland NV 2019/2049 *	EUR	200.000			%	85,732	171.464,00	0,11
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000	140.000		%	100,009	140.012,60	0,09
2,124 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2019/2030	EUR	1.000.000			%	82,796	827.960,00	0,52
2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031	EUR	1.300.000	1.300.000		%	82,387	1.071.031,00	0,67
3,55 % AT&T, Inc. 2012/2032	EUR	150.000			%	94,603	141.904,50	0,09
4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032	EUR	499.000			%	78,031	389.374,69	0,24
1,625 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2031	EUR	300.000			%	78,663	235.989,00	0,15
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	300.000			%	85,035	255.105,00	0,16
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	730.000	730.000		%	101,199	738.752,70	0,46
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	700.000			%	74,661	522.627,00	0,33
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	800.000			%	81,072	648.576,00	0,41
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.300.000			%	81,032	1.053.416,00	0,66
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	77,835	778.350,00	0,49
2,00 % CNP Assurances 2019/2050 *	EUR	200.000			%	81,212	162.424,00	0,10
2,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			%	86,102	861.020,00	0,54
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			%	88,268	176.536,00	0,11
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	57,282	572.820,00	0,36
0,35 % E.ON SE (MTN) 2019/2030	EUR	2.145.000			%	78,379	1.681.229,55	1,05
0,875 % E.ON SE (MTN) 2020/2031	EUR	1.627.000			%	78,571	1.278.350,17	0,80
0,60 % E.ON SE (MTN) 2021/2032	EUR	657.000		970.000	%	72,756	478.006,92	0,30
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	2.900.000			%	85,691	2.485.039,00	1,56
3,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	180.000	180.000		%	98,609	177.496,20	0,11
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	86,554	865.540,00	0,54
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027	EUR	250.000			%	74,281	185.702,50	0,12
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	475.000	475.000		%	97,533	463.281,75	0,29
1,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	350.000			%	89,066	311.731,00	0,20
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	500.000			%	84,807	424.035,00	0,27
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	150.000			%	84,085	126.127,50	0,08
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	300.000			%	92,891	278.673,00	0,17
2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	1.000.000	1.000.000		%	63,395	633.950,00	0,40
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	100.000		400.000	%	89,303	89.303,00	0,06
2,55 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	500.000			%	71,759	358.795,00	0,22
1,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2020/2041 *	EUR	1.900.000			%	74,692	1.419.148,00	0,89
6,50 % Nordex SE -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	800.000	800.000		%	99,155	793.240,00	0,50
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *	EUR	1.000.000			%	85,818	858.180,00	0,54
1,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	EUR	1.000.000			%	74,981	749.810,00	0,47

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
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	1.400.000			%	82,813	1.159.382,00	0,73
2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040	EUR	700.000	700.000		%	55,952	391.664,00	0,25
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1.111.000	1.111.000		%	69,789	775.355,79	0,49
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	190.000			%	74,584	141.709,60	0,09
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2.785.000			%	86,556	2.410.584,60	1,51
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	953.000	953.000		%	97,613	930.251,89	0,58
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	950.000	950.000		%	93,998	892.981,00	0,56
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	700.000			%	80,272	561.904,00	0,35
1,50 % Swedbank AB (MTN) 2018/2028 *	EUR	200.000			%	97,384	194.768,00	0,12
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	910.000	360.000		%	105,569	960.677,90	0,60
1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2021/2033	EUR	500.000			%	71,426	357.130,00	0,22
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	200.000			%	84,207	168.414,00	0,11
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	620.000	620.000		%	87,74	543.988,00	0,34
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031	EUR	1.200.000			%	70,388	844.656,00	0,53
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *	GBP	440.000			%	69,097	343.532,21	0,22
1,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2023	NOK	47.740.000			%	98,715	4.480.564,43	2,81
0,375 % Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	752.000			%	97,037	682.649,22	0,43
5,125 % Akbank TAS -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	331.000			%	95,772	296.557,53	0,19
4,25 % Apple, Inc. 2017/2047	USD	300.000			%	92,575	259.810,90	0,16
4,375 % AstraZeneca PLC 2015/2045	USD	300.000			%	90,192	253.123,04	0,16
4,08 % Baker Hughes Holdings LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	300.000			%	78,69	220.842,78	0,14
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,334	464.633,30	0,29
6,11 % Bank of America Corp. 2007/2037	USD	200.000			%	101,576	190.048,09	0,12
2,55 % Chile Government International Bond 2020/2032	USD	992.000	992.000		%	82,215	762.965,91	0,48
6,625 % Citigroup, Inc. 2002/2032	USD	236.000			%	105,354	232.597,71	0,15
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	972.000	972.000		%	86,771	789.011,38	0,49
4,78 % CVS Health Corp. 2018/2038	USD	300.000			%	91,543	256.914,61	0,16
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	852.000	852.000		%	96,441	768.676,67	0,48
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	900.000			%	83,213	700.609,61	0,44
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2014/2026	USD	650.000		600.000	%	40,674	247.327,63	0,16
7,875 % Ghana Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	500.000			%	39,064	182.721,27	0,11
4,75 % Halliburton Co. 2013/2043	USD	300.000			%	86,1	241.638,88	0,15
1,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2029	USD	2.871.000			%	86,392	2.320.326,61	1,45
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	6.563.000			%	78,584	4.824.796,87	3,02
0,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	2.605.000			%	89,721	2.186.485,56	1,37
0,50 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	783.000			%	85,977	629.776,50	0,39
5,70 % MetLife, Inc. 2005/2035	USD	253.000			%	105,271	249.156,18	0,16
8,75 % Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	300.000			%	96,94	272.061,24	0,17
0,125 % Okta, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	236.000			%	88,35	195.056,74	0,12
3,925 % Tencent Holdings Ltd -Reg- 2018/2038	USD	300.000			%	79,536	223.217,07	0,14
5,75 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	649.000			%	100,149	608.042,19	0,38
5,50 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.300.000			%	89,814	1.092.269,46	0,68
2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	855.000			%	82,363	658.780,40	0,41
4,30 % Visa, Inc. 2015/2045	USD	300.000			%	91,756	257.512,39	0,16
Investmentanteile							8.380.860,78	5,25
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0,350%)	Anteile	37.864		6.641	EUR	131,65	4.984.795,60	3,12
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100%)	Anteile	206.172	206.172		EUR	16,472	3.396.065,18	2,13
Summe Wertpapiervermögen							141.122.602,36	88,46
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							784.903,99	0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	-213		213			341.225,97	0,21
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	227	227				24.062,00	0,02

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
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DJ Euro Stoxx 50 01/2023 3 700 EUR (DB)	Stück	68	68				20.876,00	0,01
Put DJ Euro Stoxx 50 04/2023 3 800 EUR (DB)	Stück	68	68				112.506,00	0,07
Put S & P 500 Futures 01/2023 3 700 USD (DB)	Stück	14	14				43.481,90	0,03
Put S & P 500 Futures 04/2023 3 850 USD (DB)	Stück	14	14				242.752,12	0,15
Zins-Derivate							532.633,61	0,34
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Japan 10 year Bond Futures 03/2023 (DB)	Stück	-21		21			442.738,24	0,28
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-100		100			89.895,37	0,06
Devisen-Derivate							782.031,33	0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 1,2 Mio.							-5.495,75	0,00
JPY/EUR 528,2 Mio.							88.560,95	0,05
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							65,28	0,00
EUR/CHF 1,5 Mio.							-805,52	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,29	0,00
EUR/GBP 2,1 Mio.							43.876,44	0,03
EUR/HKD 0,1 Mio.							92,69	0,00
EUR/NOK 13,1 Mio.							15.370,10	0,01
EUR/SEK 0,1 Mio.							47,94	0,00
EUR/USD 43,1 Mio.							622.770,24	0,39
USD/KRW 1,1 Mio.							-38,06	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							8,28	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							11,34	0,00
EUR/JPY 1,2 Mio.							-29,65	0,00
EUR/USD 4,3 Mio.							17.596,76	0,01
Bankguthaben							15.810.924,17	9,91
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.432.952,71	2,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	594.645					79.963,24	0,05
Norwegische Kronen	NOK	397.638					37.805,56	0,03
Schwedische Kronen	SEK	879.006					79.046,39	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	138.066					87.680,47	0,06
Britisches Pfund	GBP	278.973					315.222,63	0,20
Hongkong Dollar	HKD	648.675					77.840,02	0,05
Indonesische Rupie	IDR	94.932					5,70	0,00
Israelischer Scheckel	ILS	370.355					98.384,51	0,06
Japanischer Yen	JPY	23.410.700					166.146,79	0,10
Kanadischer Dollar	CAD	156.683					108.222,46	0,07
Neue Taiwan Dollar	TWD	13.058.001					397.446,63	0,25
Schweizer Franken	CHF	95.697					97.050,69	0,06
Singapur Dollar	SGD	139.330					97.274,46	0,06
Südkoreanischer Won	KRW	25.849.798					19.124,09	0,01
US-Dollar	USD	498.941					466.757,82	0,29
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						1.375.000,00	0,86
EUR Guthaben – (The Royal Bank Of Scotland NV, Edinburgh)	EUR						8.875.000,00	5,56
Sonstige Vermögensgegenstände							854.679,64	0,53
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							62.092,21	0,04
Zinsansprüche							789.657,58	0,49
Sonstige Ansprüche							2.929,85	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							7.688,25	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							159.901.832,33	100,22

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	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-332.653,38	-0,20
								-332.653,38	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
								-28.981,17	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten									
								-368.003,53	-0,22
Fondsvermögen									
								159.533.828,80	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	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 TFD	EUR	94,33
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	504.872.127
Klasse LC	Stück	342.092.351
Klasse LD	Stück	302.995.538
Klasse LDH (P)	Stück	1.930.000
Klasse NC	Stück	25.238.062
Klasse ND	Stück	216.540.525
Klasse PFD	Stück	122.970.000
Klasse TFD	Stück	1.928.000

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

55% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 35% BBG High Yield 2% Issuer Capped Index EUR Hedged, 10% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index - in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	48,682
größter potenzieller Risikobetrag	%	90,776
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	64,940

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, 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 93.267.178,61.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,764363	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 2.651.520,80
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.513.041,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 31.538,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -362.412,69
5. Sonstige Erträge	EUR 234,61
Summe der Erträge	EUR 3.833.922,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -43.157,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1.589.756,25
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.568.949,18
Administrationsvergütung	EUR -20.807,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -8.704,01
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -21.809,99
5. Taxe d'Abonnement	EUR -74.409,15
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -169.258,23
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -77.657,00
andere	EUR -91.601,23
Summe der Aufwendungen	EUR -1.907.094,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.926.827,59
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 12.161.552,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 12.161.552,14
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 14.088.379,73

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 0,69% p.a.,	Klasse LC 1,30% p.a.,
Klasse LD 1,29% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,32% p.a.,
Klasse NC 1,59% p.a.,	Klasse ND 1,60% p.a.,
Klasse PFD 1,52% p.a.,	Klasse TFD 0,69% 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 67.789,88.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	211.719.865,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.924.934,83	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-36.099.935,85	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	975.544,20	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.926.827,59	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	12.161.552,14	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-28.225.090,25	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	159.533.828,80

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.710,59 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	12.161.552,14
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	11.179.555,01	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3.765.159,62	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	4.747.156,75	

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	10.3.2023	EUR	4,00

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,00

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,00

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,00

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,00

* 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			
2022	EUR	159.533.828,80	
2021	EUR	211.719.865,80	
2020	EUR	267.432.532,34	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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
2021	Klasse PFD	EUR	95,87
	Klasse TFD	EUR	94,33
	Klasse FC	EUR	125,41
	Klasse LC	EUR	120,21
	Klasse LD	EUR	102,18
	Klasse LDH (P)	EUR	99,80
2020	Klasse NC	EUR	117,75
	Klasse ND	EUR	99,46
	Klasse PFD	EUR	106,99
	Klasse TFD	EUR	104,61
	Klasse FC	EUR	114,59
	Klasse LC	EUR	110,51
	Klasse LD	EUR	97,83
	Klasse LDH (P)	EUR	97,41
	Klasse NC	EUR	108,56
	Klasse ND	EUR	95,61
Klasse PFD	EUR	102,82	
Klasse TFD	EUR	99,48	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,01 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 421.789,10.

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 Bruttoretrahenbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien börsennotierter Unternehmen, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten. Next Generation Infrastructure greift wichtige Strukturveränderungen im Infrastrukturbereich, beispielsweise im Telekommunikations-, IT- und Versorgungssektor, auf. Den Schwerpunkt bilden geänderte Konsum- und Nachfragemuster neuer Kunden und die Infrastrukturentwicklung hin zu „intelligenten“ Lösungen, die der technische Fortschritt ermöglicht (Smart Cities, Smart Homes, intelligente Gebäude usw.).

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 Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 14,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

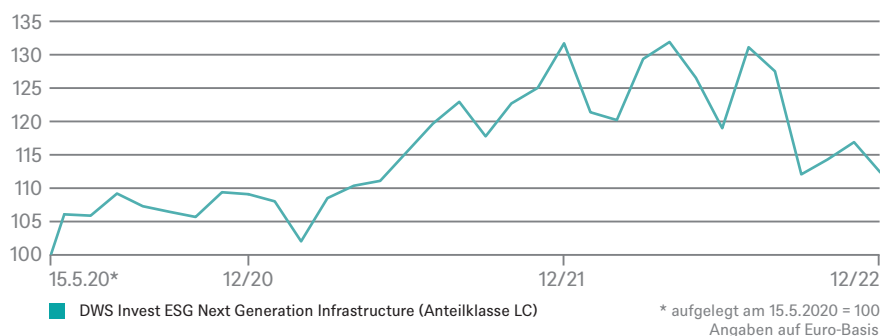
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

DWS Invest Next Generation Infrastructure erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 nominale negative Erträge.

2022 war ein schwieriges Jahr für die weltweiten Aktienmärkte. Gerade als die pandemiebedingten Unsicherheiten in den meisten Industrieländern nachzulassen begannen, brach der Krieg in der Ukraine aus und löste COVID-19

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2162004548	-14,8%	12,3%
Klasse FC	LU2162004381	-14,1%	14,7%
Klasse FD	LU2162004464	-14,1%	14,7%
Klasse LD	LU2162004621	-14,8%	12,3%
Klasse NC	LU2255692746	-15,2%	2,2%
Klasse PFC	LU2244930967	-15,8%	2,2%
Klasse TFC	LU2162004894	-14,1%	14,7%
Klasse TFD	LU2162004977	-14,1%	14,7%
Klasse XC	LU2162005354	-13,8%	16,0%
Klasse XD	LU2162005438	-13,8%	16,0%
Klasse USD XC ²⁾	LU2162005198	-18,7%	14,7%
Klasse USD XD ²⁾	LU2162005271	-18,7%	14,7%

¹⁾ Klassen FC, FD, LC, LD, TFC, TFD, XC, XD, USD XC und USD XD aufgelegt am 15.5.2020 /

Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

als Quelle für Volatilität und globale Wachstumsbremse ab. Die weltweiten Märkte gaben nach, als sich die Inflationsängste verstärkten. Dies veranlasste die US-Notenbank (Fed) und andere Zentralbanken weltweit zu Leitzinserhöhungen, die ebenso wie die strengen Lockdowns in China die Sorge über einen weltweiten Konjunkturückgang verstärkten.

Weite Teile Europas sahen sich einer Energiekrise ausgesetzt, als der Erdgasfluss aus Russland zu einem Rinnsal versiegte, wodurch der Druck auf die Märkte weiter wuchs. Bis Mitte Oktober hatten die Märkte eine Talsohle erreicht. Die Renditen von US-Staatsanleihen sanken, und der US-Dollar begann Verluste aufzuholen. Die Gewinne wurden durch den

politischen Stillstand nach den Zwischenwahlen zum US-Kongress und die bessere Anlegerstimmung nach der Lockerung der umstrittenen „Null-COVID“-Politik Chinas gestützt. Zum Jahresende tendierten die Märkte jedoch nach dem siebten großen Zinsschritt der Fed im Jahr seitwärts.

Vor diesem Hintergrund war die Wertentwicklung von DWS Invest Next Generation Infrastructure im Gesamtjahr negativ. Die meisten Teilspektoren schlossen unter dem Vorjahreswert, einige konnten aber auch zulegen. Positiv stach das Agrochemie-Segment hervor, wo die Knappheit an bestimmten Produkten und die hohe Inflation den Unternehmen Preissetzungsmacht und höhere Margen bescherten. Der Spezialimmobilien-sektor und der Versorgungssektor in der Region Amerika erzielten im Berichtsjahr ebenfalls Zuwächse. Umgekehrt wurden bestimmte Segmente, vor allem im Immobilienbereich, stark belastet. Die größten Einbußen gab es bei britischen Large Caps im Immobiliensektor. Besonders hart wurde Segro wegen der schlechteren Konjunkturaussichten für das Vereinigte Königreich und des schwächeren Pfund getroffen. Industrieunternehmen in Kontinentaleuropa gaben aufgrund ihrer Nähe zum Russland-Ukraine-Krieg ebenfalls stark nach. Auch der europäische Kommunikationssektor schwächelte, da einige höher verschuldete Unternehmen im Sektor unter den gestiegenen Zinsen litten.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 ein negatives Anlageer-

gebnis. Ein positiver Beitrag kam vom Agrochemie-Segment mit Air Products & Chemicals, die der Einzelwert mit dem größten Performance-Beitrag war. Positive Beiträge leisteten auch die Segmente Spezialimmobilien sowie Öldienstleistungen und -transport, beide in der Region Amerika. Für den größten negativen Beitrag sorgte der Kommunikationssektor in der Region Amerika, der einen massiven Ausverkauf hinnehmen musste, da sich Technologieaktien durchwegs schlecht entwickelten. Europäische Kommunikationsunternehmen, europäische Versorger und britische Large Caps im Immobilienbereich belasteten ebenfalls das Anlageergebnis. Auf Einzeltitelebene stammte der größte negative Beitrag von Cellnex Telecom im europäischen Teilssektor Kommunikation, da nicht realisierte externe Wachstumspläne in Kombination mit höheren Finanzierungskosten die Aktie unter Druck setzten.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	2.556.800,30	1,12
Dauerhafte Konsumgüter	5.493.364,59	2,41
Energie	12.827.468,36	5,62
Finanzsektor	55.297.196,79	24,23
Grundstoffe	7.535.891,69	3,30
Industrien	24.510.851,85	10,74
Versorger	118.955.785,68	52,12
Summe Aktien	227.177.359,26	99,54
2. Bankguthaben	1.649.088,62	0,72
3. Sonstige Vermögensgegenstände	895.172,87	0,40
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	184.206,73	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-581.620,20	-0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.080.571,02	-0,47
III. Fondsvermögen	228.243.636,26	100,00

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

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							227.177.359,26	99,54
Aktien								
Goodman Group	Stück	307.296	303.680	150.290	AUD	17,36	3.387.840,76	1,48
Transurban Group	Stück	666.419	528.640	31.890	AUD	12,98	5.493.364,59	2,41
Anaergia, Inc.	Stück	82.380	114.880	32.500	CAD	4,14	235.568,70	0,10
Hydro One Ltd	Stück	329.631	258.740	12.590	CAD	36,29	8.262.480,93	3,62
Tidewater Renewables Ltd	Stück	123.730	123.920	190	CAD	11,15	952.895,63	0,42
Orsted AS	Stück	126.960	104.320	2.530	DKK	631,2	10.776.228,34	4,72
Cellnex Telecom SA	Stück	338.179	281.200	5.480	EUR	31,02	10.490.312,58	4,60
E.ON SE	Stück	530.745	397.530	28.310	EUR	9,334	4.953.973,83	2,17
Elia Group SA	Stück	17.138	17.338	200	EUR	133,1	2.281.067,80	1,00
Ferrovial SA	Stück	232.469	126.930	11.390	EUR	24,64	5.728.036,16	2,51
Getlink SE	Stück	304.495	172.780	13.030	EUR	15,07	4.588.739,65	2,01
Iberdrola SA	Stück	217.470	217.470		EUR	10,975	2.386.733,25	1,05
Red Electrica Corp., SA	Stück	276.015	197.630	19.710	EUR	16,375	4.519.745,63	1,98
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	966.387	729.960	24.790	EUR	6,942	6.708.658,55	2,94
Vantage Towers AG	Stück	79.423	52.970	2.880	EUR	32,1	2.549.478,30	1,12
Assura PLC	Stück	3.829.634	4.377.510	2.366.130	GBP	0,546	2.360.519,67	1,03
Helios Towers PLC	Stück	500.000	500.000		GBP	1,061	599.433,47	0,26
Life Science Reit PLC	Stück	2.040.990	1.330.180	76.280	GBP	0,72	1.660.462,12	0,73
National Grid PLC	Stück	750.327	561.570	23.570	GBP	9,974	8.456.205,67	3,70
Segro PLC	Stück	297.472	155.930	13.770	GBP	7,636	2.566.655,68	1,12
SSE PLC	Stück	357.558	357.559	1	GBP	17,12	6.916.810,20	3,03
Keppel DC REIT	Stück	1.858.500	1.306.400	114.000	SGD	1,77	2.296.622,62	1,01
Parkway Life Real Estate Investment Trust	Stück	516.500	237.900	48.900	SGD	3,76	1.355.851,03	0,59
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	26.230	26.270	40	USD	307,11	7.535.891,69	3,30
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Stück	33.636	27.340	1.400	USD	144,225	4.538.238,24	1,99
American Tower Corp	Stück	58.013	54.040	3.810	USD	213,56	11.590.112,08	5,08
American Water Works Co., Inc.	Stück	40.274	31.520	2.650	USD	153,87	5.797.237,85	2,54
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	Stück	211.621	173.940	8.820	USD	26,08	5.163.078,74	2,26
Brookfield Renewable Corp.	Stück	239.390	240.210	820	USD	27,795	6.224.652,08	2,73
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	143.810	147.740	3.930	USD	30,34	4.081.756,21	1,79
Clearway Energy, Inc.	Stück	170.990	171.250	260	USD	31,68	5.067.552,82	2,22
Consolidated Edison, Inc.	Stück	63.570	65.470	1.900	USD	96,16	5.718.591,38	2,51
Crown Castle International Corp	Stück	63.068	53.490	6.240	USD	137,01	8.083.579,70	3,54
Digital Landscape Group, Inc.	Stück	236.440	236.800	360	USD	11,63	2.572.427,03	1,13
Digital Realty Trust, Inc.	Stück	54.998	46.940	1.120	USD	100,63	5.177.460,19	2,27
Edison International	Stück	111.920	128.800	47.900	USD	64,09	6.710.275,83	2,94
Equinix, Inc.	Stück	8.286	6.500	120	USD	661,65	5.128.798,60	2,25
Essential Utilities, Inc.	Stück	156.800	159.700	2.900	USD	48,44	7.105.466,43	3,11
Eversource Energy	Stück	59.666	41.420	15.490	USD	84,67	4.726.056,21	2,07
Exelon Corp.	Stück	278.183	283.463	5.280	USD	43,135	11.225.424,88	4,92
GDS Holdings Ltd -ADR-	Stück	130.770	130.970	200	USD	20,9	2.556.800,30	1,12
IHS Holding Ltd	Stück	99.850	100.000	150	USD	5,94	554.851,69	0,24
NextEra Energy Partners LP	Stück	102.504	79.640	3.340	USD	69,99	6.711.493,99	2,94
Prologis, Inc.	Stück	43.351	26.870	3.330	USD	112,9	4.578.629,07	2,01
Sempra Energy	Stück	46.736	42.160	11.760	USD	155,56	6.801.299,09	2,98
Summe Wertpapiervermögen							227.177.359,26	99,54
Bankguthaben							1.649.088,62	0,72
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.415.046,16	0,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	8.711					1.171,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	18.329					11.640,50	0,01
Britisches Pfund	GBP	10.196					11.520,87	0,00
Hongkong Dollar	HKD	96.696					11.603,36	0,00
Japanischer Yen	JPY	59.443					421,87	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	74.255					51.288,82	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	30.310					17.991,06	0,01
Singapur Dollar	SGD	16.948					11.832,57	0,01
US-Dollar	USD	124.610					116.572,06	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							895.172,87	0,40
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							612.277,12	0,27
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							58.868,12	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							6.467,89	0,00
Sonstige Ansprüche							217.559,74	0,10

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							184.206,73	0,08
Summe der Vermögensgegenstände							229.905.827,48	100,74
Sonstige Verbindlichkeiten							-581.620,20	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-581.620,20	-0,27
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1.080.571,02	-0,47
Summe der Verbindlichkeiten							-1.662.191,22	-0,74
Fondsvermögen							228.243.636,26	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 FC	EUR	114,70
Klasse FD	EUR	111,01
Klasse LC	EUR	112,25
Klasse LD	EUR	108,61
Klasse NC	EUR	102,23
Klasse PFC	EUR	102,22
Klasse TFC	EUR	114,70
Klasse TFD	EUR	111,01
Klasse XC	EUR	115,99
Klasse XD	EUR	112,28
Klasse USD XC	USD	114,69
Klasse USD XD	USD	110,87
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	14.527,049
Klasse LD	Stück	1.599.476,531
Klasse NC	Stück	8.825,000
Klasse PFC	Stück	215.754,000
Klasse TFC	Stück	148.795,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	110.498,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD XC	Stück	1,000
Klasse USD XD	Stück	110,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% MSCI World Infrastructure; 30% FTSE EPRA/NAREIT Developed

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	78,012
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,096
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,201

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

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

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

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 6.942.776,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 24.717,50
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -1.114.861,45
4. Sonstige Erträge	EUR 280,49
Summe der Erträge	EUR 5.852.912,72
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1.563,77
2. Verwaltungsvergütung	EUR -3.479.166,64
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -3.465.893,52
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 31.149,40
Administrationsvergütung	EUR -44.422,52
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.849,24
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -40.010,79
5. Taxe d'Abonnement	EUR -174.697,52
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -951.363,53
davon:	
Vertriebskosten	EUR -201.918,70
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -733.153,55
andere	EUR -16.291,28
Summe der Aufwendungen	EUR -4.652.651,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.200.261,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 5.264.135,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 5.264.135,51
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 6.464.396,74

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 0,90% p.a.,	Klasse FD 0,90% p.a.,
Klasse LC 1,67% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,16% p.a.,	Klasse PFC 2,98% p.a.,
Klasse TFC 0,90% p.a.,	Klasse TFD 0,90% p.a.,
Klasse XC 0,49% p.a.,	Klasse XD 0,48% p.a.,
Klasse USD XC 0,47% p.a.,	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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 227.928,88.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	70.170.156,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-24.106,91	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	185.202.411,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.518.841,54	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.200.261,23	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5.264.135,51	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-30.050.380,70	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	228.243.636,26

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 454.621,59 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	5.264.135,51
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	4.907.049,80	
Devisen(termin)geschäften	EUR	357.085,71	

Angaben zur Ertragsverwendung*

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,42

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	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 TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,42

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	10.3.2023	EUR	2,44

Klasse XD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,38

* 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 ds Geschäftsjahres				
2022		EUR	228.243.636,26	
2021		EUR	70.170.156,99	
2020		EUR	7.795.353,82	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	114,70	
	Klasse FD	EUR	111,01	
	Klasse LC	EUR	112,25	
	Klasse LD	EUR	108,61	
	Klasse NC	EUR	102,23	
	Klasse PFC	EUR	102,22	
	Klasse TFC	EUR	114,70	
	Klasse TFD	EUR	111,01	
	Klasse XC	EUR	115,99	
	Klasse XD	EUR	112,28	
	Klasse USD XC	USD	114,69	
	Klasse USD XD	USD	110,87	
	2021	Klasse FC	EUR	133,55
		Klasse FD	EUR	131,74
Klasse LC		EUR	131,71	
Klasse LD		EUR	129,92	
Klasse NC		EUR	120,54	
Klasse PFC		EUR	121,47	
Klasse TFC		EUR	133,55	
Klasse TFD		EUR	131,74	
Klasse XC		EUR	134,49	
Klasse XD		EUR	132,67	
Klasse USD XC		USD	141,00	
Klasse USD XD		USD	139,13	
2020		Klasse FC	EUR	109,57
		Klasse FD	EUR	109,57
	Klasse LC	EUR	108,97	
	Klasse LD	EUR	108,98	
	Klasse NC	EUR	-	
	Klasse PFC	EUR	-	
	Klasse TFC	EUR	109,57	
	Klasse TFD	EUR	109,57	
	Klasse XC	EUR	109,86	
	Klasse XD	EUR	109,86	
	Klasse USD XC	USD	124,95	
	Klasse USD XD	USD	124,96	

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 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 Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Kapitalzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („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*.

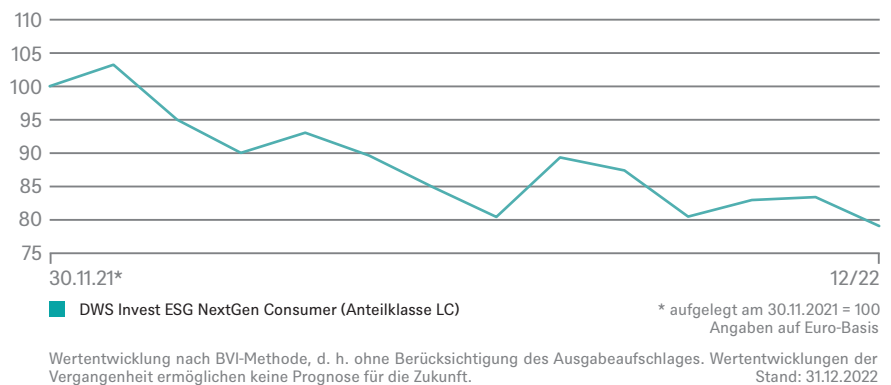
DWS Invest ESG NextGen Consumer verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 23,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2400048364	-23,5%	-21,1%
Klasse FC	LU2400048018	-22,9%	-20,3%
Klasse FD	LU2400048281	-22,9%	-20,3%
Klasse LD	LU2400048448	-23,5%	-21,1%
Klasse TFC	LU2400048521	-22,9%	-20,3%
Klasse TFD	LU2400048794	-22,9%	-20,3%
Klasse XC	LU2400048877	-22,5%	-19,9%
Klasse XD	LU2400048950	-22,5%	-19,9%

¹⁾ aufgelegt am 30.11.2021

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

Stand: 31.12.2022

Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum

deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Auf Sektorebene betrachtet erwies sich die unterdurchschnittliche Performance der für den Teilfonds relevanten und höher gewichteten Bereiche Kommunikationsdienste, Informationstechnologie und dauerhafte Konsumgüter als Negativfaktor. Vor dem Hintergrund der wachstumsorientierten Ausrichtung des DWS Invest ESG NextGen Consumer belasteten dabei v. a. die stärkeren Kursrückgänge von Wachstumsaktien angesichts des Zinsanstiegs und vergleichsweise hoher Bewertungen die Wertentwicklung des Teilfonds. Auf Einzeltitelebene betrachtet zählten PayPal, Alphabet, Meta, Netflix, Zoetis, Etsy und HelloFresh zu den Portfoliositionen mit der schwächsten Kursentwicklung im Berichtszeitraum.

Überdurchschnittliche Performancebeiträge steuerten hingegen die Engagements in den Sektoren Hauptverbrauchsgüter, Gesundheitswesen und Finanzen bei. Zu den Portfoliositionen mit der besten Kursentwicklung im Berichtszeitraum zählten hier Eli Lilly, Beiersdorf, UnitedHealth, BakkaFrost, Progressive und die ICICI Bank.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	640.146,00	15,89
Telekommunikationsdienste	508.562,67	12,63
Dauerhafte Konsumgüter	1.093.411,29	27,15
Hauptverbrauchsgüter	756.862,09	18,78
Finanzsektor	687.568,23	17,06
Grundstoffe	114.531,67	2,84
Industrien	91.064,67	2,26
Summe Aktien	3.892.146,62	96,61
2. Bankguthaben	103.445,45	2,57
3. Sonstige Vermögensgegenstände	58.730,14	1,46
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-25.499,76	-0,64
III. Fondsvermögen	4.028.822,45	100,00

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

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							3.892.146,62	96,61
Aktien								
Givaudan SA	Stück	10		5	CHF	2.854	28.943,67	0,72
Nestle SA	Stück	580		320	CHF	107,92	63.478,91	1,57
Roche Holding AG	Stück	260	24	34	CHF	359,8	94.871,13	2,35
Swissquote Group Holding SA	Stück	240	100		CHF	134,2	32.663,55	0,81
Royal Unibrew A/S	Stück	290	90		DKK	495,9	19.338,60	0,48
Adyen NV	Stück	30	30		EUR	1.293,4	38.802,00	0,96
Alfen Beheer BV	Stück	260	120	100	EUR	83,78	21.782,80	0,54
Beiersdorf AG	Stück	500	590	90	EUR	107,2	53.600,00	1,33
Davide Campari-Milano NV	Stück	4.000	4.000		EUR	9,542	38.168,00	0,95
Deutsche Post AG	Stück	550		650	EUR	35,18	19.349,00	0,48
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	250	437	187	EUR	94,75	23.687,50	0,59
HelloFresh SE	Stück	900	600		EUR	20,53	18.477,00	0,46
Kering SA	Stück	52	12		EUR	476,95	24.801,40	0,61
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.500	500		EUR	26,95	40.425,00	1,00
L'Oreal SA	Stück	240	120		EUR	335	80.400,00	2,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	110	10		EUR	685	75.350,00	1,87
Mercedes-Benz Group AG	Stück	400	400		EUR	61,4	24.560,00	0,61
Moncler SpA	Stück	900	125		EUR	49,5	44.550,00	1,11
Samsung SDI Co., Ltd -GDR-	Stück	360	145	70	EUR	109,4	39.384,00	0,98
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	1.300	200		EUR	34,56	44.928,00	1,11
Symrise AG	Stück	400			EUR	101,65	40.660,00	1,01
Universal Music Group, Inc.	Stück	1.400			EUR	22,63	31.682,00	0,79
AIA Group Ltd	Stück	3.400		5.600	HKD	86,8	35.413,98	0,88
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	2.300			HKD	86,25	23.804,72	0,59
BYD Co., Ltd	Stück	1.000	1.500	500	HKD	192,6	23.111,73	0,57
Tencent Holdings Ltd	Stück	500	700	700	HKD	334	20.039,76	0,50
Nintendo Co., Ltd	Stück	1.300	1.300		JPY	5.532	51.039,11	1,27
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	1.600	200		JPY	4.177	47.430,97	1,18
Shimano, Inc.	Stück	200	100		JPY	20.920	29.694,04	0,74
Sony Group Corp.	Stück	1.300	600		JPY	10.035	92.584,50	2,30
Bakkafrost P/F	Stück	650	650		NOK	611	37.759,11	0,94
DNB Bank ASA	Stück	2.300		1.500	NOK	194,6	42.553,75	1,06
TOMRA Systems ASA	Stück	2.250	2.250		NOK	165,58	35.420,73	0,88
Volvo Car AB	Stück	4.500	3.150	3.400	SEK	47,95	19.404,00	0,48
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.600	1.600		SGD	33,92	37.890,44	0,94
Pegavision Corp.	Stück	3.000	4.000	1.000	TWD	424	38.715,89	0,96
Adobe, Inc.	Stück	160	80		USD	333,4	49.903,15	1,24
Alphabet, Inc.	Stück	1.530	1.470		USD	86,9	124.380,87	3,09
Amazon.com, Inc.	Stück	580	560		USD	82,925	44.994,13	1,12
Apple, Inc.	Stück	1.230		70	USD	127,71	146.950,96	3,65
Assurant, Inc.	Stück	325	180	205	USD	126,27	38.390,69	0,95
Bank of America Corp.	Stück	2.080	1.270	190	USD	33,01	64.231,97	1,59
Booking Holdings, Inc.	Stück	40	15		USD	1.990,8	74.495,50	1,85
Charles Schwab Corp.	Stück	1.500	150	200	USD	82,72	116.076,47	2,88
Colgate-Palmolive Co.	Stück	900			USD	78,8	66.345,45	1,65
eBay, Inc.	Stück	580		220	USD	41,23	22.370,91	0,55
Electronic Arts, Inc.	Stück	460	50	140	USD	121,2	52.155,83	1,29
Eli Lilly & Co.	Stück	140		130	USD	366,21	47.962,37	1,19
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	150			USD	246,1	34.533,87	0,86
Etsy, Inc.	Stück	235	70	165	USD	120,24	26.433,78	0,66
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	1.750	1.750		USD	22,17	36.294,94	0,90
Home Depot, Inc.	Stück	130	40		USD	315,8	38.405,89	0,95
ICI Bank Ltd -ADR-	Stück	3.400	340	940	USD	21,87	69.561,69	1,73
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	135	135		USD	403,83	51.000,54	1,27
Intuit, Inc.	Stück	200	50	30	USD	384,61	71.960,30	1,79
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	190	50	50	USD	313,4	55.705,10	1,38
Mastercard, Inc.	Stück	260			USD	344,92	83.894,62	2,08
MercadoLibre, Inc.	Stück	55	5		USD	836,92	43.061,49	1,07
Meta Platforms, Inc.	Stück	180	30	100	USD	118,37	19.932,26	0,49
Microsoft Corp.	Stück	675	75		USD	237,88	150.211,82	3,73
MSCI, Inc.	Stück	130		25	USD	462,17	56.206,62	1,39
Netflix, Inc.	Stück	170	55	55	USD	286,41	45.549,07	1,13
NIKE, Inc.	Stück	500		100	USD	116,44	54.464,64	1,35
Nomad Foods Ltd	Stück	1.300	350	1.550	USD	17,18	20.893,39	0,52
NVIDIA Corp.	Stück	300	50		USD	143,94	40.396,63	1,00
PayPal Holdings, Inc.	Stück	315		295	USD	69,97	20.618,87	0,51
Procter & Gamble Co.	Stück	690		60	USD	151,7	97.921,28	2,43
Progressive Corp.	Stück	490		210	USD	130,14	59.655,33	1,48
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	70			USD	1.105	72.360,69	1,80
Starbucks Corp.	Stück	870			USD	98,56	80.216,25	1,99
Tesla, Inc.	Stück	205	205		USD	122,8	23.550,20	0,58

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
TJX Cos, Inc.	Stück	660		340	USD	78,94	48.739,77	1,21
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	190		90	USD	527,39	93.740,63	2,33
Visa, Inc.	Stück	555	75	80	USD	206,54	107.235,74	2,66
Walt Disney Co.	Stück	300		100	USD	85,93	24.116,18	0,60
YETI Holdings, Inc.	Stück	400	580	180	USD	40,93	15.315,96	0,38
Zoetis, Inc.	Stück	490	140	100	USD	146,48	67.145,48	1,67
Summe Wertpapiervermögen							3.892.146,62	96,61
Bankguthaben							103.445,45	2,57
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						64.583,11	1,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	19.795					2.661,87	0,07
Norwegische Kronen	NOK	21.159					2.011,66	0,05
Schwedische Kronen	SEK	23.755					2.136,23	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.908					2.155,53	0,06
Hongkong Dollar	HKD	17.093					2.051,20	0,05
Japanischer Yen	JPY	401.820					2.851,73	0,07
Kanadischer Dollar	CAD	2.985					2.061,56	0,05
Neue Taiwan Dollar	TWD	519.364					15.807,89	0,40
Schweizer Franken	CHF	2.078					2.107,19	0,05
Singapur Dollar	SGD	3.595					2.510,03	0,06
US-Dollar	USD	2.680					2.507,45	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							58.730,14	1,46
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							987,43	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							34.960,80	0,87
Sonstige Ansprüche							22.781,91	0,57
Summe der Vermögensgegenstände							4.054.322,21	100,64
Sonstige Verbindlichkeiten							-25.499,76	-0,64
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-25.499,76	-0,64
Summe der Verbindlichkeiten							-25.499,76	-0,64
Fondsvermögen							4.028.822,45	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	373,000
Klasse LD	Stück	162,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	49.300,000
Klasse XD	Stück	100,000

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Countries World Index (EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,681
größter potenzieller Risikobetrag	%	125,951
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	110,956

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 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 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	48.235,67	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.445,00	
Summe der Erträge	EUR	37.790,67	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-846,63	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.476,64	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-16.066,67	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	34.988,11	
Administrationsvergütung	EUR	-21.398,08	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-133,96	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.620,29	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.117,23	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.876,80	
davon:			
andere	EUR	-2.876,80	
Summe der Aufwendungen	EUR	-22.071,55	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.719,12	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-273.515,62	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-273.515,62	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-257.796,50	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,77% p.a.,	Klasse LD 1,77% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse TFD 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,46% p.a.,	Klasse XD 0,45% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.471,81.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.175.894,03
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	23.676,39
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	438,79
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.719,12
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-273.515,62
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-913.390,26
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.028.822,45

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-273.515,62
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-274.549,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.034,33

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,43

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,42

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,43

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,44

* 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	EUR	4.028.822,45		
2021	EUR	5.175.894,03		
2020	EUR	-		
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	79,66	
	Klasse FD	EUR	79,66	
	Klasse LC	EUR	78,92	
	Klasse LD	EUR	78,92	
	Klasse TFC	EUR	79,66	
	Klasse TFD	EUR	79,66	
	Klasse XC	EUR	80,06	
	Klasse XD	EUR	80,06	
	2021	Klasse FC	EUR	103,31
		Klasse FD	EUR	103,31
Klasse LC		EUR	103,23	
Klasse LD		EUR	103,23	
Klasse TFC		EUR	103,31	
Klasse TFD		EUR	103,31	
Klasse XC		EUR	103,35	
Klasse XD		EUR	103,35	
2020		Klasse FC	EUR	-
		Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-	
	Klasse LD	EUR	-	
	Klasse TFC	EUR	-	
	Klasse TFD	EUR	-	
	Klasse XC	EUR	-	
	Klasse XD	EUR	-	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0.00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0.00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)

Anlageziel und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses an. Hierzu konnte er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Asset Backed Securities und forderungsbesicherte Anleihen investieren. Zu den quasi-staatlichen Emittenten zählten Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Market Bonds) konnten aufgenommen werden. Derivate durften zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

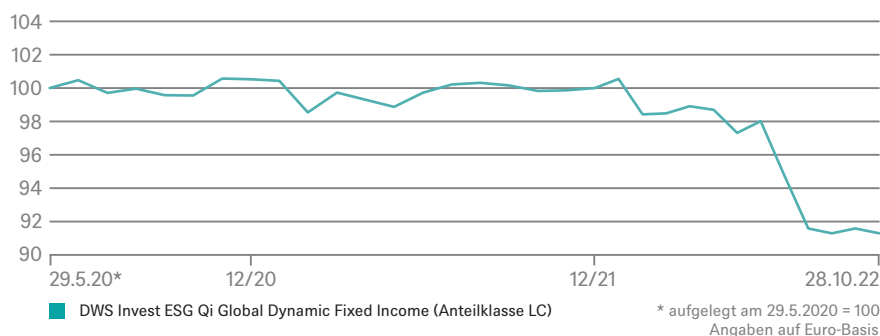
In der Zeit von Anfang Januar 2022 bis zum 28. Oktober 2022 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) einen Wertrückgang von 8,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pan-

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation)

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 28.10.2022 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung)

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres ¹⁾
Klasse LC	LU2128478364	-10,5%
Klasse FC	LU2128478521	-10,1%

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 28.10.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 28.10.2022 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung)

demie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sechs Schritten ab Mitte März bis Anfang November 2022 ihren Leitzins um 3,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 3,75% p.a. – 4,00% p.a.

Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in drei Schritten um zwei Prozentpunkte auf insgesamt 2,00% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Berichtszeitraum an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche

Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Unter Renditeaspekten legte das Portfoliomanagement insbesondere in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), Zinstiteln von Finanzdienstleistern (Financials) sowie Staatsanleihen aus Schwellenländern an. Staatstitel aus Industrieländern und Corporate Bonds aus Emerging Markets rundeten das Portfeuille ab. Die im Bestand befindlichen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen.

Angesichts der Zinsunsicherheiten im Berichtszeitraum favorisierte das Portfoliomanagement bei seinen Investments Euro-denominierte Anleihen mit Restlaufzeiten unter 5 Jahren und nutzte Derivate zu Anlagezwecken. Dennoch konnte sich der Teilfonds den spürbaren Kursrückgängen in Folge des Zinsanstiegs auch im Euroland nicht entziehen. Mit Blick auf die geplante Liquidation des Teilfonds wurden bis zum Ende des Berichtszeitraums die im Bestand gehaltenen Wertpapiere veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 9. November 2022 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von

Anteilen wurde am 27. Oktober 2022 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
FC	LU2128478521	92,26
LC	LU2128478364	91,24

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation)

(vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)

Vermögensübersicht zum 28.10.2022 (Liquidationsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	8.998.103,00	97,53
Summe Anleihen	8.998.103,00	97,53
2. Bankguthaben	178.384,42	1,93
3. Sonstige Vermögensgegenstände	84.550,40	0,92
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34.906,38	-0,38
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-9.226.131,44	-100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)

Vermögensaufstellung zum 28.10.2022 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						8.998.103,00	97,53
Verzinsliche Wertpapiere							
1,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2013/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		100,009	1.000.090,00	10,84
2,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2013/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		100,146	1.001.460,00	10,85
1,75 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		99,888	998.880,00	10,83
1,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		99,458	994.580,00	10,78
1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		98,513	985.130,00	10,68
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027	EUR	700.000	700.000		90,775	635.425,00	6,89
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		97,517	975.170,00	10,57
0,40 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		97,261	972.610,00	10,54
0,00 % French Republic Government Bond OAT 2022/2025	EUR	400.000	800.000	400.000	95,241	380.964,00	4,13
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2023	EUR	500.000	500.000		98,319	491.595,00	5,33
4,40 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2013/2023	EUR	550.000	550.000		102,218	562.199,00	6,09
Summe Wertpapiervermögen						8.998.103,00	97,53
Bankguthaben						178.384,42	1,93
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					178.382,44	1,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	1				0,03	0,00
Britisches Pfund	GBP	1				0,34	0,00
Japanischer Yen	JPY	25				0,17	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1				0,63	0,00
US-Dollar	USD	1				0,81	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						84.550,40	0,92
Zinsansprüche						57.819,58	0,63
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						26.730,82	0,29
Summe der Vermögensgegenstände						9.261.037,82	100,38
Sonstige Verbindlichkeiten						-34.906,38	-0,38
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-34.906,38	-0,38
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-9.226.131,44	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten						-9.261.037,82	-100,38
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.

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	0,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,001
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,578
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,613

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 28.10.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 1,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.10.2022 (Liquidationsstichtag)				
Australischer Dollar	AUD	1,552347	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,355725	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,861879	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	146,964974	= EUR	1
US-Dollar	USD	0,997150	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 28. Oktober 2022 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

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

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 28.10.2022 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 35.003,00
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 826,83
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 33,64
4. Ertragsausgleich	EUR -35.863,47
Summe der Erträge	EUR 0,00
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -2.042,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR -31.693,30
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -40.748,16
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 26.675,00
Administrationsvergütung	EUR -17.620,14
3. Verwahrestellenvergütung	EUR -1.134,85
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -7.999,79
5. Taxe d'Abonnement	EUR -3.624,95
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -6.197,86
7. Aufwandsausgleich	EUR 52.693,15
Summe der Aufwendungen	EUR 0,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -746.739,70
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 746.739,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 0,00
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 0,00

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 174,23.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,51% ²⁾ Klasse LC 0,89% ²⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.569,85.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	10.074.357,47
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-9.226.131,44	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-761.781,76	
3. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-86.444,27	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-861.368,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	-90.036,86
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	204.665,31
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	746.739,70

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		EUR	
28.10.2022 (Liquidationsstichtag)	EUR	-	
2021	EUR	10.074.357,47	
2020	EUR	10.079.920,96	
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		EUR	
28.10.2022 (Liquidationsstichtag)			
Klasse FC	EUR	-	
Klasse LC	EUR	-	
2021 Klasse FC	EUR	100,74	
Klasse LC	EUR	100,00	
2020 Klasse FC	EUR	100,80	
Klasse LC	EUR	100,53	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 5,32 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.072.106,71.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Qi LowVol World

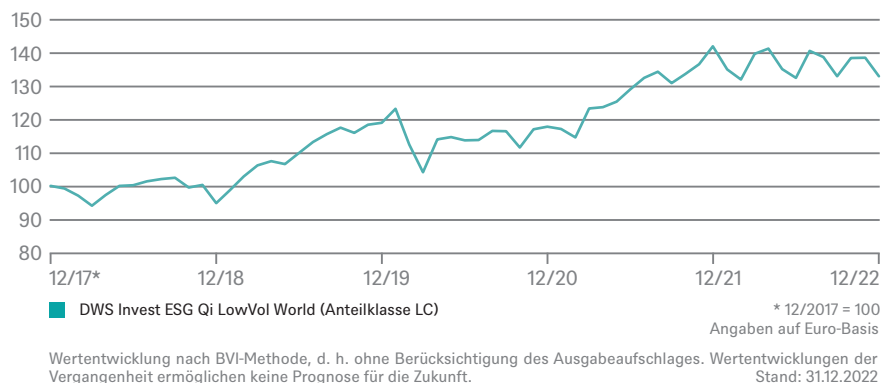
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Qi LowVol World strebt langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses 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 der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2022 einen Wertrückgang von 6,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Der defensive DWS Invest ESG Qi LowVol World konnte dabei seine risikoreduzierende Eigenschaft ausspielen und die Verluste gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World strategiekonform deutlich abmildern.

DWS Invest ESG Qi LowVol World Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest ESG Qi LowVol World Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1230072479	-6,3%	11,8%	33,1%
Klasse FC	LU1230072396	-5,9%	13,5%	36,6%
Klasse FC EB	LU1236797764	-5,5%	14,8%	39,4%
Klasse FCH (P) EB	LU1236813124	-10,1%	8,8%	21,8%
Klasse FD	LU1342482624	-5,9%	13,5%	36,6%
Klasse LD	LU1230072552	-6,4%	11,8%	33,1%
Klasse ND	LU1230072636	-7,0%	9,6%	28,7%
Klasse TFC	LU1663932306	-5,9%	13,5%	36,6%
Klasse TFD	LU1663932488	-5,8%	13,6%	36,7%
Klasse USD LC ¹⁾	LU1230072719	-11,7%	6,8%	18,8%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Industrieunternehmen sowie einer Übergewichtung in den defensivem Sektoren Versorgungsbetriebe und Basiskonsumgüter.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a.

an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	13.826.190,65	7,89
Telekommunikationsdienste	26.283.015,53	15,04
Dauerhafte Konsumgüter	63.555.298,27	36,32
Energie	1.200.285,66	0,69
Hauptverbrauchsgüter	21.040.215,53	12,02
Finanzsektor	20.282.594,16	11,60
Grundstoffe	5.632.780,62	3,22
Industrien	10.987.189,71	6,27
Versorger	10.799.502,17	6,18
Summe Aktien	173.607.072,30	99,23
2. Derivate	-94.932,32	-0,05
3. Bankguthaben	1.932.518,51	1,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	196.672,83	0,11
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1.877,26	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-662.015,43	-0,37
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-27.919,14	-0,02
III. Fondsvermögen	174.953.274,01	100,00

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							173.607.072,30	99,23
Aktien								
Wesfarmers Ltd	Stück	22.930	4.959		AUD	45,91	668.540,48	0,38
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	40.742	40.742	17,116	CAD	70,34	1.979.430,06	1,13
Franco-Nevada Corp.	Stück	20.146	13.236		CAD	184,06	2.561.201,23	1,46
Hydro One Ltd	Stück	26.005	6.109	13.833	CAD	36,29	651.837,41	0,37
Northland Power, Inc.	Stück	25.000	25.000		CAD	37,47	647.022,16	0,37
Royal Bank of Canada	Stück	7.000	7.000		CAD	127,86	618.198,85	0,35
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	12.141	32.242	55.644	CAD	53,22	446.297,84	0,26
Kuehne + Nagel International AG	Stück	3.764	3.764		CHF	217,5	830.249,15	0,47
Nestle SA	Stück	13.022	2.815		CHF	107,92	1.425.211,08	0,81
Novartis AG	Stück	31.338	31.338		CHF	84,19	2.675.662,61	1,53
Roche Holding AG	Stück	9.157	4.108		CHF	291,5	2.707.019,21	1,55
Swisscom AG	Stück	2.777	3.387	4.110	CHF	507,8	1.430.105,71	0,82
Zurich Insurance Group AG	Stück	1.200	1.200		CHF	445,7	542.404,70	0,31
Novo Nordisk A/S	Stück	13.067	9.095	9.366	DKK	940,7	1.652.950,76	0,95
Beiersdorf AG	Stück	12.745	13.509	8.684	EUR	107,2	1.366.264,00	0,78
Deutsche Boerse AG	Stück	3.845	3.845		EUR	161,4	620.583,00	0,36
Deutsche Telekom AG	Stück	140.059	92.367	23.482	EUR	18,638	2.610.419,64	1,49
Elisa Oyj	Stück	31.731	6.862		EUR	49,59	1.573.540,29	0,90
Eni SpA	Stück	55.670	55.670		EUR	13,448	748.650,16	0,43
Ferrari NV	Stück	7.826	7.826		EUR	202	1.580.852,00	0,90
Hermes International	Stück	1.379	194	544	EUR	1.447,5	1.996.102,50	1,14
Iberdrola SA	Stück	50.799	10.145		EUR	10,975	557.519,03	0,32
Industria de Diseno Textil SA	Stück	47.966	47.966		EUR	24,99	1.198.670,34	0,69
Kone Oyj	Stück	12.412	35.304	22.892	EUR	48,57	602.850,84	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	64.246	27.908		EUR	26,95	1.731.429,70	0,99
Koninklijke KPN NV	Stück	601.057	601.057		EUR	2,911	1.749.676,93	1,00
Orange SA	Stück	237.775	237.775		EUR	9,335	2.219.629,63	1,27
Red Electrica Corp., SA	Stück	56.301	12.176	22.969	EUR	16,375	921.928,88	0,53
Sanofi	Stück	8.946	8.946		EUR	90,45	809.165,70	0,46
Snam SpA	Stück	91.882	91.882		EUR	4,559	418.890,04	0,24
GSK PLC	Stück	54.277	54.277		GBP	14,376	881.676,97	0,50
AIA Group Ltd	Stück	75.400	17.600	40.200	HKD	86,8	785.357,17	0,45
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	547.000	565.500	173.500	HKD	26,6	1.746.003,47	1,00
CK Asset Holdings Ltd	Stück	123.000	123.000		HKD	48,05	709.209,66	0,41
SITC International Holdings Co., Ltd	Stück	204.000	204.000		HKD	17,36	424.967,80	0,24
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	66.000	14.000		HKD	106,8	845.846,05	0,48
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	39.300	47.000	46.600	JPY	3,368	939.381,92	0,54
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	45.300	9.700		JPY	2,650	851.964,78	0,49
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	32.000	7.000		JPY	3,039	690.173,44	0,39
ITOCHU Corp.	Stück	69.900	41.500		JPY	4,146	2.056.761,99	1,18
Kajima Corp.	Stück	50.200	50.200		JPY	1,536	547.233,28	0,31
KDDI Corp.	Stück	28.900	28.900		JPY	3,982	816.726,53	0,47
Mitsubishi Corp.	Stück	54.000	54.000		JPY	4,283	1.641.418,79	0,94
Nintendo Co., Ltd	Stück	50.000	47.600		JPY	5,532	1.963.042,67	1,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	82.600	26.300	38.600	JPY	3,762	2.205.344,31	1,26
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	47.400	47.400		JPY	3,083	1.037.121,01	0,59
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	85.300	53.900		JPY	2,130	1.289.455,03	0,74
Otsuka Corp.	Stück	15.700	15.700		JPY	4,155	462.965,09	0,26
Secom Co., Ltd	Stück	20.400	4.400		JPY	7,543	1.092.073,43	0,62
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	36.900	36.900		JPY	5,296	1.386.921,59	0,79
Suntory Beverage & Food Ltd	Stück	22.900	5.300	21.100	JPY	4,500	731.350,50	0,42
USS Co., Ltd	Stück	31.700	61.500	29.800	JPY	2,095	471.325,41	0,27
Spark New Zealand Ltd	Stück	354.810	354.810		NZD	5,4	1.137.270,23	0,65
Swedbank AB	Stück	52.541	11.362		SEK	178,4	842.913,96	0,48
DBS Group Holdings Ltd	Stück	72.400	15.700		SGD	33,92	1.714.542,35	0,98
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	65.200	65.200		SGD	12,18	554.432,51	0,32
United Overseas Bank Ltd	Stück	77.700	10.900	11.800	SGD	30,7	1.665.379,45	0,95
Accenture PLC	Stück	9.706	3.916		USD	264,41	2.400.825,32	1,37
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	2.248	2.248		USD	307,11	645.851,49	0,37
American Water Works Co., Inc.	Stück	3.011	3.011	7.037	USD	153,87	433.418,16	0,25
AmerisourceBergen Corp.	Stück	6.009	6.009		USD	165,37	929.611,16	0,53
Amphenol Corp.	Stück	10.367	10.367		USD	75,6	733.191,28	0,42
Apple, Inc.	Stück	4.239	917		USD	127,71	506.443,17	0,29
AT&T, Inc.	Stück	80.972	123.547	42.575	USD	18,36	1.390.752,80	0,80
Atmos Energy Corp.	Stück	9.013	1.948		USD	113,71	958.761,15	0,55
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	7.935	7.935		USD	238,09	1.767.382,23	1,01
AutoZone, Inc.	Stück	218	218		USD	2.464,48	502.601,97	0,29
Bank of America Corp.	Stück	25.877	25.877		USD	33,01	799.101,32	0,46
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	12.741	12.741		USD	71,61	853.531,57	0,49
Broadcom, Inc.	Stück	1.807	1.807		USD	551,01	931.451,04	0,53
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	6.314	15.101	13.566	USD	126,438	746.831,93	0,43
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	3.853	3.853		USD	125,44	452.144,71	0,26
Cheniere Energy, Inc.	Stück	3.262	3.262		USD	148	451.635,50	0,26
Cisco Systems, Inc.	Stück	59.591	40.438		USD	47,12	2.626.808,15	1,50
Coca-Cola Co.	Stück	14.530	3.185	5.595	USD	63,57	864.092,48	0,49
Consolidated Edison, Inc.	Stück	39.956	8.640		USD	96,16	3.594.337,54	2,05

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Costco Wholesale Corp.	.Stück	1.725	310	2.114	USD	452,21	729.745,89	0,42
Cummins, Inc.	.Stück	2.661	2.661		USD	240,27	598.117,93	0,34
Dollar General Corp.	.Stück	5.479	1.603	1.931	USD	247,03	1.266.174,02	0,72
Electronic Arts, Inc.	.Stück	10.352	10.352		USD	121,2	1.173.732,91	0,67
Eli Lilly & Co.	.Stück	5.433	1.162	1.337	USD	366,21	1.861.282,54	1,06
Expeditors International of Washington, Inc.	.Stück	19.665	19.665		USD	104,42	1.920.967,60	1,10
Extra Space Storage, Inc.	.Stück	5.087	1.720	2.862	USD	147,6	702.409,69	0,40
Fox Corp.	.Stück	20.855	4.509		USD	28,275	551.639,32	0,32
General Mills, Inc.	.Stück	32.831	13.011		USD	84,11	2.583.295,83	1,48
Gilead Sciences, Inc.	.Stück	38.755	46.032	7.277	USD	85,3	3.092.567,39	1,77
Hershey Co.	.Stück	14.053	3.347	2.080	USD	231,9	3.048.682,47	1,74
Hologic, Inc.	.Stück	12.588	12.588		USD	75,63	890.621,62	0,51
Home Depot, Inc.	.Stück	5.154	1.114		USD	315,8	1.522.645,98	0,87
Humana, Inc.	.Stück	3.006	3.006		USD	509,29	1.432.176,44	0,82
Incyte Corp.	.Stück	9.810	9.810		USD	79,24	727.203,35	0,42
Intercontinental Exchange, Inc.	.Stück	6.381	6.381		USD	102,8	613.654,97	0,35
J M Smucker Co.	.Stück	5.742	1.241		USD	158,38	850.757,77	0,49
Jack Henry & Associates, Inc.	.Stück	12.852	12.852		USD	176,14	2.117.732,53	1,21
Johnson & Johnson	.Stück	6.691	4.787	16.964	USD	176,66	1.105.787,45	0,63
JPMorgan Chase & Co.	.Stück	7.995	1.730		USD	132,85	993.624,81	0,57
Keysight Technologies, Inc.	.Stück	15.105	11.283		USD	169,5	2.395.150,63	1,37
Kimberly-Clark Corp.	.Stück	11.551	11.551		USD	136,53	1.475.333,06	0,84
Kroger Co.	.Stück	43.609	10.058	34.483	USD	44,685	1.822.973,23	1,04
McDonald's Corp.	.Stück	12.121	2.774	1.727	USD	262,96	2.981.745,29	1,70
Merck & Co., Inc.	.Stück	40.339	21.740		USD	110,84	4.182.770,57	2,39
Microsoft Corp.	.Stück	8.137	4.773	1.923	USD	237,88	1.810.775,65	1,04
Motorola Solutions, Inc.	.Stück	13.698	2.962		USD	256,01	3.280.624,25	1,88
Neurocrine Biosciences, Inc.	.Stück	10.823	10.823		USD	119,09	1.205.772,44	0,69
Otis Worldwide Corp.	.Stück	11.498	2.487		USD	78,24	841.576,39	0,48
Paychex, Inc.	.Stück	23.267	23.267		USD	115,2	2.507.467,24	1,43
PepsiCo, Inc.	.Stück	22.811	4.341	2.010	USD	180,83	3.858.843,86	2,21
Pfizer, Inc.	.Stück	32.655	26.967	15.283	USD	51,1	1.561.036,25	0,89
Procter & Gamble Co.	.Stück	22.717	4.914		USD	151,7	3.223.880,67	1,84
Public Storage	.Stück	8.289	1.645	1.189	USD	280,18	2.172.609,48	1,24
Quest Diagnostics, Inc.	.Stück	11.767	11.767		USD	155,665	1.713.559,27	0,98
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	.Stück	2.266	679	3.087	USD	715,61	1.516.975,98	0,87
Republic Services, Inc.	.Stück	5.741	5.741		USD	128,96	692.603,96	0,40
Rollins, Inc.	.Stück	30.492	30.492		USD	36,365	1.037.317,97	0,59
Sirius XM Holdings, Inc.	.Stück	162.125	162.125		USD	5,785	877.396,21	0,50
Take-Two Interactive Software, Inc.	.Stück	5.027	1.087		USD	101,05	475.212,22	0,27
Texas Instruments, Inc.	.Stück	6.478	1.978	2.664	USD	162,94	987.440,77	0,56
T-Mobile US, Inc.	.Stück	3.916	9.137	5.221	USD	138,85	508.663,96	0,29
UnitedHealth Group, Inc.	.Stück	4.766	4.766		USD	527,39	2.351.409,82	1,34
US Bancorp	.Stück	12.000	12.000		USD	43,51	488.441,69	0,28
Verizon Communications, Inc.	.Stück	89.674	44.453		USD	39,39	3.304.417,57	1,89
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	.Stück	6.332	2.929	9.892	USD	286,51	1.697.161,18	0,97
Visa, Inc.	.Stück	8.975	1.941		USD	206,54	1.734.127,51	0,99
Waste Management, Inc.	.Stück	13.570	16.404	2.834	USD	157,42	1.998.398,78	1,14
WEC Energy Group, Inc.	.Stück	14.965	14.965		USD	94,74	1.326.332,77	0,76
Yum! Brands, Inc.	.Stück	9.755	9.755		USD	128,46	1.172.296,83	0,67
Summe Wertpapiervermögen							173.607.072,30	99,23
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-95.125,00	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2023 (DB)	.Stück	67	67				-95.125,00	-0,05
Devisen-Derivate							192,68	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							0,95	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							20,26	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							3,83	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,04	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							2,11	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							5,09	0,00
EUR/JPY 0,2 Mio.							-42,46	0,00
EUR/NZD 0,1 Mio.							1,14	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							1,57	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,67	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							189,56	0,00

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							11,26	0,00
Bankguthaben							1.932.518,51	1,10
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						890.737,88	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	682.125					91.726,91	0,05
Norwegische Kronen	NOK	148.408					14.109,97	0,01
Schwedische Kronen	SEK	2.975					267,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	29.371					18.652,53	0,01
Britisches Pfund	GBP	7.496					8.470,05	0,00
Hongkong Dollar	HKD	913.902					109.666,89	0,06
Japanischer Yen	JPY	582.094					4.131,15	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	42.859					29.602,98	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	573.517					340.424,32	0,19
Schweizer Franken	CHF	9.226					9.356,47	0,01
Singapur Dollar	SGD	101.749					71.036,84	0,04
US-Dollar	USD	368.077					344.335,01	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							196.672,83	0,11
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							181.754,44	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							14,97	0,00
Sonstige Ansprüche							14.903,42	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.877,26	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							175.738.376,71	100,44
Sonstige Verbindlichkeiten							-662.015,43	-0,37
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-413.805,82	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-248.209,61	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-27.919,14	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-785.102,70	-0,44
Fondsvermögen							174.953.274,01	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	39.050,369
Klasse FC EB	Stück	3.438,000
Klasse FCH (P) EB	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	980,000
Klasse LC	Stück	381.830,450
Klasse LD	Stück	593.845,493
Klasse ND	Stück	129,011
Klasse TFC	Stück	193.535,500
Klasse TFD	Stück	22,000
Klasse USD LC	Stück	316,000

DWS Invest ESG Qi LowVol World

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	%	61,141
größter potenzieller Risikobetrag	%	77,162
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,825

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 2.559.735,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4.180.954,52	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	19.746,38	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-895.926,50	
4. Sonstige Erträge	EUR	108,78	
Summe der Erträge	EUR	3.304.883,18	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-34.331,29	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.094.259,48	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-2.070.120,14	
Administrationsvergütung	EUR	-24.139,34	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.092,66	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.019,86	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-91.516,57	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.676,32	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.284.896,18	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.019.987,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.711.377,11	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.711.377,11	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.731.364,11	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,	Klasse FC EB 0,47% p.a.,
Klasse FCH (P) EB 0,49% p.a.,	Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse LC 1,35% p.a.,	Klasse LD 1,34% p.a.,
Klasse ND 2,07% p.a.,	Klasse TFC 0,86% p.a.,
Klasse TFD 0,80% p.a.,	Klasse USD LC 1,35% 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 77.759,59.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		146.987.296,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-371.443,56	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	38.464.701,68	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-903.856,34	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.019.987,00	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.711.377,11	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-13.954.788,58	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		174.953.274,01

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	3.711.377,11
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.939.030,47
Devisen(termin)geschäften	EUR	-49.494,09
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-178.159,27

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,66

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,56

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,50

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,34

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				
2022	.....	EUR	174.953.274,01
2021	.....	EUR	146.987.296,70
2020	.....	EUR	129.663.851,37
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	EUR	155,46	
	Klasse FC EB	EUR	160,03	
	Klasse FCH (P) EB	EUR	144,55	
	Klasse FD	EUR	148,62	
	Klasse LC	EUR	148,47	
	Klasse LD	EUR	143,04	
	Klasse ND	EUR	139,50	
	Klasse TFC	EUR	136,79	
	Klasse TFD	EUR	130,73	
	Klasse USD LC	USD	144,60	
	2021	Klasse FC	EUR	165,16
		Klasse FC EB	EUR	169,38
		Klasse FCH (P) EB	EUR	160,86
Klasse FD		EUR	159,32	
Klasse LC		EUR	158,53	
Klasse LD		EUR	153,38	
Klasse ND		EUR	150,08	
Klasse TFC		EUR	145,34	
Klasse TFD		EUR	140,06	
Klasse USD LC		USD	163,71	
2020		Klasse FC	EUR	136,27
		Klasse FC EB	EUR	139,19
		Klasse FCH (P) EB	EUR	139,98
	Klasse FD	EUR	132,51	
	Klasse LC	EUR	131,46	
	Klasse LD	EUR	127,55	
	Klasse ND	EUR	125,29	
	Klasse TFC	EUR	119,90	
	Klasse TFD	EUR	116,48	
	Klasse USD LC	USD	147,26	

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 1.501,44.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Qi US Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

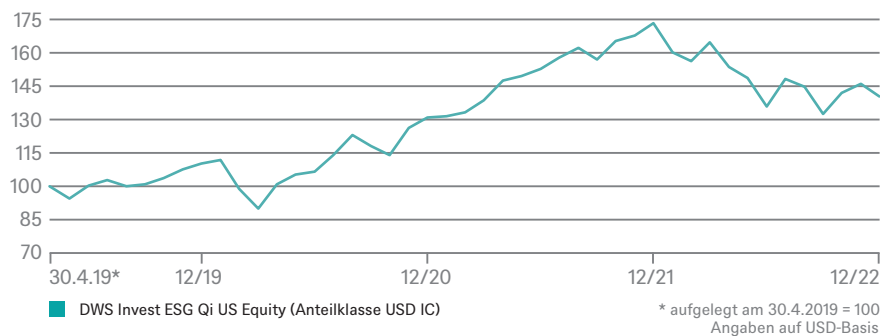
Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in US-amerikanische Aktien, deren Auswahl sich primär nach Kriterien der fundamentalen Analyse richtet; ihre Gewichtungen tragen Chance-Risiko-Abwägungen Rechnung. Die Titelauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz, der von der Quantitative Investments (Qi)-Gruppe verwaltet wird. Anlageentscheidungen werden unter Abwägung der Anlagechancen, die durch die Analyse der Fundamental- und technischen Daten ermittelt werden, und der damit verbundenen Risiken sowie Kostenaspekten getroffen. 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 diesem Zusammenhang obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Fondsmangement.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 19,2% je Anteil (Anteilkategorie USD IC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI USA verzeichnete im selben Zeitraum ein Minus von 20,1% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser

DWS Invest ESG Qi US Equity Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Qi US Equity

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie USD IC	LU1978535810	-19,2%	27,9%	40,2%
Kategorie USD RC	LU1978536115	-19,5%	26,4%	38,2%
MSCI USA		-20,1%	22,7%	35,4%

¹⁾ aufgelegt am 30.4.2019

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

Stand: 31.12.2022

Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten US-amerikanische Aktien im

Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge.

Der Teilfonds erzielte den größten Teil der Outperformance gegenüber seinem Vergleichsindex aus einer erfolgreichen Aktienselektion im Jahr 2022. Eine sehr starke Selektionsbeitrag wurde bei Consumer Discretionary generiert, dazu trugen u.a. die Untergewichtungen bei Amazon und Tesla sowie die Übergewichtungen bei McDonalds und dem Autoteilehändler Autozone bei.

Ein sehr gutes Selektionsergebnis wurde außerdem bei Communications erzielt, bspw. über die Untergewichtungen von Walt Disney und den Social Media Plattformen Snap und Meta, sowie bei Materials, darunter v.a. die Übergewichtung in Steel Dynamics. Ein leicht negativer Selektionsbeitrag resultierte hingegen aus dem Finanzsektor, z.B. aus den Untergewichtungen bei den Versicherern Chubb und Progressive Corp.

Das Portfolio repräsentierte Facetten diverser Faktorstile, was den Aufsatz als Multi-Faktor-Konzeption widerspiegelt. Im Umfeld der Zinswende in den USA sowie der stark gestiegenen Energiepreise im Umfeld des Krieges in der Ukraine waren Valuestile die dominierenden Faktortrends im Jahr 2022, während Wachstumsstile aufgrund der ansteigenden Zinsen die schlechteste Faktorperformance zeigten. Die vom Modell selektierten Valuekriterien waren auch der wichtigste Treiber der Outperformance des Portfolios im Jahr 2022. Unterstützt wurden sie durch die ausgewählten Kriterien bei Analystensentiment, bspw. die

Revisionen der Analystenschätzungen, die in der Berichtsperiode einen weiteren wichtigen Beitrag zur Outperformance lieferten.

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 US Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.996.474,58	22,08
Telekommunikationsdienste	4.064.957,59	8,99
Dauerhafte Konsumgüter	9.683.148,23	21,41
Energie	1.931.281,49	4,27
Hauptverbrauchsgüter	5.312.478,78	11,74
Finanzsektor	5.658.539,54	12,48
Grundstoffe	1.030.306,64	2,28
Industrien	3.260.637,34	7,22
Versorger	766.310,13	1,69
Summe Aktien	41.704.134,32	92,16
2. Derivate	-242.170,00	-0,54
3. Bankguthaben	3.776.561,96	8,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	46.463,03	0,10
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8.885,52	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-40.625,24	-0,09
III. Fondsvermögen	45.253.249,59	100,00

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

DWS Invest ESG Qi US Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							41.704.134,32	92,16
Aktien								
Abbott Laboratories	Stück	2.266	2.913	1.227	USD	109,42	247.945,72	0,55
AbbVie, Inc.	Stück	1.910	2.919	1.590	USD	160,73	306.994,30	0,68
Accenture PLC	Stück	877	798	80	USD	264,41	231.887,57	0,51
Activision Blizzard, Inc.	Stück	1.021	1.324	567	USD	76,44	78.045,24	0,17
Adobe, Inc.	Stück	1.429	1.301	131	USD	333,4	476.428,60	1,05
Aflac, Inc.	Stück	1.010	842		USD	71,79	72.507,90	0,16
Agilent Technologies, Inc.	Stück	1.862	2.033	171	USD	149	277.438,00	0,61
Align Technology, Inc.	Stück	528	440		USD	209,8	110.774,40	0,25
Ally Financial, Inc.	Stück	2.449	7.356	6.372	USD	24,28	59.461,72	0,13
Alphabet, Inc.	Stück	8.482	9.183	778	USD	87,34	740.817,88	1,64
Alphabet, Inc.	Stück	8.592	9.302	788	USD	86,9	746.644,80	1,65
Amazon.com, Inc.	Stück	2.195	2.396	201	USD	82,925	182.020,38	0,40
American Water Works Co., Inc.	Stück	799	872	73	USD	153,87	122.942,13	0,27
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	1.483	2.126	1.066	USD	309,57	459.092,31	1,01
Anthem, Inc.	Stück	612	557	56	USD	510,2	312.242,40	0,69
Apple, Inc.	Stück	20.772	19.820	2.995	USD	127,71	2.652.792,12	5,86
Applied Materials, Inc.	Stück	1.848	2.781	1.487	USD	95,64	176.742,72	0,39
Aptiv PLC	Stück	1.782	1.623	164	USD	93,03	165.779,46	0,37
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	3.536	3.219	324	USD	92,43	326.832,48	0,72
Arista Networks, Inc.	Stück	805	1.617	1.134	USD	120,08	96.664,40	0,21
Arrow Electronics, Inc.	Stück	945	2.207	1.262	USD	104,15	98.421,75	0,22
AT&T, Inc.	Stück	7.516	8.205	689	USD	18,36	137.993,76	0,31
Atmos Energy Corp.	Stück	1.329	2.646	1.844	USD	113,71	151.120,59	0,33
Autodesk, Inc.	Stück	367	306		USD	184,57	67.737,19	0,15
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	804	824	74	USD	238,09	191.424,36	0,42
AutoZone, Inc.	Stück	94	86	9	USD	2.464,48	231.661,12	0,51
Avery Dennison Corp.	Stück	1.259	1.244	115	USD	180,13	226.783,67	0,50
Baker Hughes Co.	Stück	9.278	8.447	851	USD	28,95	268.598,10	0,59
Bank of America Corp.	Stück	8.930	9.749	819	USD	33,01	294.779,30	0,65
Biogen, Inc.	Stück	606	627	56	USD	274,53	166.365,18	0,37
BlackRock, Inc.	Stück	729	664	67	USD	706,01	514.681,29	1,14
Booking Holdings, Inc.	Stück	105	96	10	USD	1.990,8	209.034,00	0,46
BorgWarner, Inc.	Stück	3.595	3.273	330	USD	40,29	144.842,55	0,32
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	8.137	7.408	746	USD	71,61	582.690,57	1,29
Bunge Ltd	Stück	562	562		USD	99,47	55.902,14	0,12
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	1.529	1.392	140	USD	159,24	243.477,96	0,54
Carrier Global Corp.	Stück	7.502	6.830	688	USD	41,31	309.907,62	0,69
CBRE Group, Inc.	Stück	8.014	7.296	735	USD	76,84	615.795,76	1,36
CDW Corp.	Stück	788	860	72	USD	177,37	139.767,56	0,31
Celanese Corp.	Stück	886	739		USD	102,24	90.584,64	0,20
Cheniere Energy, Inc.	Stück	630	5.122	5.512	USD	148	93.240,00	0,21
Chevron Corp.	Stück	3.388	3.289	311	USD	178,25	603.911,00	1,33
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	128	127	12	USD	1.384,2	177.177,60	0,39
Cigna Corp.	Stück	748	681	69	USD	329,44	246.421,12	0,54
Cisco Systems, Inc.	Stück	5.067	4.613	465	USD	47,12	238.757,04	0,53
Coca-Cola Co.	Stück	2.562	2.797	235	USD	63,57	162.866,34	0,36
Colgate-Palmolive Co.	Stück	953	1.467	806	USD	78,8	75.096,40	0,17
ConocoPhillips	Stück	2.317	2.530	213	USD	116,83	270.695,11	0,60
Consolidated Edison, Inc.	Stück	2.690	2.449	247	USD	96,16	258.670,40	0,57
Copart, Inc.	Stück	3.495	3.499	321	USD	60,97	213.090,15	0,47
Corteva, Inc.	Stück	1.091	1.091		USD	58,67	64.008,97	0,14
Costco Wholesale Corp.	Stück	529	482	49	USD	452,21	239.219,09	0,53
CrowdStrike Holdings, Inc.	Stück	886	739		USD	104,69	92.755,34	0,21
CSX Corp.	Stück	4.037	3.675	370	USD	31	125.147,00	0,28
Cummins, Inc.	Stück	678	617	62	USD	240,27	162.903,06	0,36
CVS Health Corp.	Stück	1.560	1.420	143	USD	92,98	145.048,80	0,32
Danaher Corp.	Stück	859	889	79	USD	264,06	226.827,54	0,50
Deere & Co.	Stück	679	772	247	USD	425,37	288.826,23	0,64
Dexcom, Inc.	Stück	508	487		USD	110,78	56.276,24	0,12
Discover Financial Services	Stück	469	391		USD	96,72	45.361,68	0,10
Dollar General Corp.	Stück	305	305		USD	247,03	75.344,15	0,17
eBay, Inc.	Stück	4.125	4.291	378	USD	41,23	170.073,75	0,38
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	1.965	1.789	180	USD	74,12	145.645,80	0,32
Electronic Arts, Inc.	Stück	2.554	2.325	234	USD	121,2	309.544,80	0,68
Enphase Energy, Inc.	Stück	683	622	63	USD	260,5	177.921,50	0,39
EOG Resources, Inc.	Stück	2.500	2.276	229	USD	128,68	321.700,00	0,71
Essential Utilities, Inc.	Stück	1.091	910		USD	48,44	52.848,04	0,12
Eversource Energy	Stück	423	353		USD	84,67	35.815,41	0,08
Fastenal Co.	Stück	1.420	5.046	4.631	USD	47,19	67.009,80	0,15
FMC Corp.	Stück	1.025	933	94	USD	124,11	127.212,75	0,28
General Mills, Inc.	Stück	3.667	3.338	336	USD	84,11	308.431,37	0,68
General Motors Co.	Stück	1.878	2.817	1.500	USD	33,31	62.556,18	0,14
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	418	562	256	USD	340,05	142.140,90	0,31
Halliburton Co.	Stück	2.626	2.190		USD	38,77	101.810,02	0,23
Hartford Financial Services Group, Inc.	Stück	1.913	1.742	176	USD	75,89	145.177,57	0,32

DWS Invest ESG Qi US Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Hershey Co.	Stück	740	674	68	USD	231,9	171.606,00	0,38
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	10.144	11.074	930	USD	15,83	160.579,52	0,36
Home Depot, Inc.	Stück	2.696	2.454	247	USD	315,8	851.396,80	1,88
HP, Inc.	Stück	1.551	4.901	4.326	USD	26,695	41.403,95	0,09
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	413	376	38	USD	403,83	166.781,79	0,37
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	1.529	1.392	140	USD	219,99	336.364,71	0,74
Incyte Corp.	Stück	2.129	2.324	195	USD	79,24	168.701,96	0,37
Intel Corp.	Stück	5.437	4.950	499	USD	25,92	140.927,04	0,31
Intercontinental Exchange, Inc.	Stück	738	738		USD	102,8	75.866,40	0,17
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	7171	6.529	658	USD	33,3	238.794,30	0,53
Intuit, Inc.	Stück	1.358	1.237	125	USD	384,61	522.300,38	1,15
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	608	664	56	USD	203,27	123.588,16	0,27
Johnson & Johnson	Stück	1.258	2.701	1.981	USD	176,66	222.238,28	0,49
JPMorgan Chase & Co.	Stück	5.514	5.083	506	USD	132,85	732.534,90	1,62
Kellogg Co.	Stück	1.725	1.570	158	USD	71,26	122.923,50	0,27
Keysight Technologies, Inc.	Stück	385	321		USD	169,5	65.257,50	0,14
Kroger Co.	Stück	3.305	3.009	303	USD	44,685	147.683,93	0,33
Lam Research Corp.	Stück	199	166		USD	414,25	82.435,75	0,18
Lear Corp.	Stück	528	440		USD	123,81	65.371,68	0,14
Lennox International, Inc.	Stück	983	1.073	90	USD	237,995	233.949,09	0,52
Linde PLC	Stück	1.223	1.220	112	USD	324,8	397.230,40	0,88
Lowe's Cos, Inc.	Stück	781	1.382	876	USD	198,13	154.739,53	0,34
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	405	559	177	USD	313,4	126.927,00	0,28
Mastercard, Inc.	Stück	1.317	1.251	121	USD	344,92	454.259,64	1,00
McDonald's Corp.	Stück	1.851	1.722	170	USD	262,96	486.738,96	1,08
McKesson Corp.	Stück	345	377	32	USD	373,86	128.981,70	0,29
Merck & Co., Inc.	Stück	6.172	5.619	566	USD	110,84	684.104,48	1,51
Meta Platforms, Inc.	Stück	1.413	2.602	1.707	USD	118,37	167.256,81	0,37
MetLife, Inc.	Stück	5.318	4.842	488	USD	72,5	385.555,00	0,85
Mettler-Toledo International, Inc.	Stück	100	91	9	USD	1.454,58	145.458,00	0,32
Microchip Technology, Inc.	Stück	1.979	2.161	182	USD	69,34	137.223,86	0,30
Micron Technology, Inc.	Stück	951	793		USD	49,34	46.922,34	0,10
Microsoft Corp.	Stück	9.896	9.010	908	USD	237,88	2.354.060,48	5,20
Morgan Stanley	Stück	1.406	1.280	129	USD	84,38	118.638,28	0,26
MSCI, Inc.	Stück	602	586	55	USD	462,17	278.226,34	0,62
NetApp, Inc.	Stück	950	1.335	651	USD	59,62	56.639,00	0,13
Netflix, Inc.	Stück	529	482	49	USD	286,41	151.510,89	0,34
Neurocrine Biosciences, Inc.	Stück	868	868		USD	119,09	103.370,12	0,23
NVIDIA Corp.	Stück	5.096	4.639	467	USD	143,94	733.518,24	1,62
Omnicom Group, Inc.	Stück	1.518	1.382	139	USD	81,09	123.094,62	0,27
Otis Worldwide Corp.	Stück	4.373	3.981	401	USD	78,24	342.143,52	0,76
Owens Corning	Stück	2.695	2.942	247	USD	85,31	229.910,45	0,51
Paychex, Inc.	Stück	2.142	2.339	197	USD	115,2	246.758,40	0,55
PayPal Holdings, Inc.	Stück	1.439	1.200		USD	69,97	100.686,83	0,22
PepsiCo, Inc.	Stück	3.365	3.064	309	USD	180,83	608.492,95	1,35
Pfizer, Inc.	Stück	4.384	4.786	402	USD	51,1	224.022,40	0,50
Procter & Gamble Co.	Stück	3.659	3.621	683	USD	151,7	555.070,30	1,23
QUALCOMM, Inc.	Stück	1.341	1.254	123	USD	107,81	144.573,21	0,32
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	1.153	1.050	106	USD	155,665	179.481,75	0,40
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	305	278	28	USD	715,61	218.261,05	0,48
Regions Financial Corp.	Stück	14.668	13.354	1.345	USD	21,58	316.535,44	0,70
Royalty Pharma PLC	Stück	3.590	3.268	329	USD	39,39	141.410,10	0,31
S&P Global, Inc.	Stück	671	734	209	USD	333,74	223.939,54	0,50
Salesforce, Inc.	Stück	584	487		USD	131,27	76.661,68	0,17
Sealed Air Corp.	Stück	4.189	6.770	3.929	USD	49,63	207.900,07	0,46
Snap-on, Inc.	Stück	252	210		USD	229,18	57.753,36	0,13
Starbucks Corp.	Stück	1.825	1.661	167	USD	98,56	179.872,00	0,40
Steel Dynamics, Inc.	Stück	4.270	3.888	392	USD	97,255	415.278,85	0,92
SVB Financial Group	Stück	96	80		USD	234,7	22.531,20	0,05
Synchrony Financial	Stück	7.171	6.529	658	USD	32,47	232.842,37	0,51
Teradyne, Inc.	Stück	699	583		USD	85,79	59.967,21	0,13
Tesla, Inc.	Stück	2.896	2.987	266	USD	122,8	355.628,80	0,79
Texas Instruments, Inc.	Stück	2.417	2.201	222	USD	162,94	393.825,98	0,87
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	236	215	22	USD	548,99	129.561,64	0,29
TIJ Cos, Inc.	Stück	2.306	2.100	212	USD	78,94	182.035,64	0,40
Tractor Supply Co.	Stück	1.560	1.420	143	USD	224,445	350.134,20	0,77
UGI Corp.	Stück	3.883	4.239	356	USD	37,32	144.913,56	0,32
Ulta Beauty, Inc.	Stück	331	361	30	USD	464,83	153.858,73	0,34
Union Pacific Corp.	Stück	1.107	1.008	102	USD	207,8	230.034,60	0,51
United Parcel Service, Inc.	Stück	1.793	1.633	165	USD	174,08	312.125,44	0,69
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	1.776	1.617	163	USD	527,39	936.644,64	2,07
US Bancorp	Stück	3.464	3.154	318	USD	43,51	150.718,64	0,33
Vail Resorts, Inc.	Stück	385	321		USD	235,52	90.675,20	0,20
Valero Energy Corp.	Stück	736	1.577	841	USD	126,91	93.405,76	0,21
Veeva Systems, Inc.	Stück	404	337		USD	159,99	64.635,96	0,14
VeriSign, Inc.	Stück	354	295		USD	202,81	71.794,74	0,16
Verizon Communications, Inc.	Stück	7.274	6.622	667	USD	39,39	286.522,86	0,63
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1.281	1.452	460	USD	286,51	367.019,31	0,81
ViacomCBS, Inc.	Stück	5.807	5.865	533	USD	16,58	96.280,06	0,21
Visa, Inc.	Stück	1.693	1.579	155	USD	206,54	349.672,22	0,77
W R Berkley Corp.	Stück	2.142	2.338	196	USD	72,76	155.851,92	0,34
Walmart, Inc.	Stück	937	1.023	86	USD	141,72	132.791,64	0,29
Walt Disney Co.	Stück	3.118	3.404	286	USD	85,93	267.929,74	0,59

DWS Invest ESG Qi US Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Webster Financial Corp.	Stück	2.566	2.801	235	USD	47,05	120.730,30	0,27
Wells Fargo & Co.	Stück	4.704	5.135	431	USD	41,2	193.804,80	0,43
WW Grainger, Inc.	Stück	854	777	78	USD	557,81	476.369,74	1,05
Yum! Brands, Inc.	Stück	1.295	1.179	119	USD	128,46	166.355,70	0,37
Zebra Technologies Corp.	Stück	115	96		USD	252,96	29.090,40	0,06
ZoomInfo Technologies, Inc.	Stück	3.233	3.233		USD	30,1	97.313,30	0,22
Summe Wertpapiervermögen							41.704.134,32	92,16
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-242.170,00	-0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	18	18				-242.170,00	-0,54
Bankguthaben							3.776.561,96	8,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	9.796					10.471,05	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						3.766.090,91	8,32
Sonstige Vermögensgegenstände							46.463,03	0,10
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							23.046,83	0,05
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							19.221,11	0,04
Sonstige Ansprüche							4.195,09	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							8.885,52	0,02
Summe der Vermögensgegenstände *							45.536.044,83	100,63
Sonstige Verbindlichkeiten							-40.625,24	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-40.625,24	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-282.795,24	-0,63
Fondsvermögen							45.253.249,59	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD IC	USD	140,19
Klasse USD RC	USD	138,23
Umlaufende Anteile		
Klasse USD IC	Stück	322.694,000
Klasse USD RC	Stück	111,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Developed - US Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,144
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,776
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,570

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 11.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 3.455.546,93.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Euro EUR 0,935497 = 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 ESG Qi US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	718.827,46	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	15.984,13	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-211.981,19	
Summe der Erträge	USD	522.830,40	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-91.316,07	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	USD	-95.958,57	
Erträge aus dem Expense Cap ..	USD	27.879,23	
Administrationsvergütung	USD	-23.236,73	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.393,97	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-16.671,65	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-5.106,47	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-3.746,95	
Summe der Aufwendungen	USD	-118.235,11	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	404.595,29	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-864.824,45	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-864.824,45	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-460.229,16	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse USD IC 0,24% p.a., Klasse USD RC 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 USD 4.669,61.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	USD	43.984.698,72	9.625.302,33
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-71.799,33	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	404.595,29	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-864.824,45	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-7.824.722,97	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD		45.253.249,59

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-672.045,27	
Devisen(termin)geschäften	USD	-66,68	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	USD	-192.712,50	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD RC

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			
2022	USD	45.253.249,59	
2021	USD	9.625.302,33	
2020	USD	7.245.971,94	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse USD IC	USD	140,19
	Klasse USD RC	USD	138,23
2021	Klasse USD IC	USD	173,43
	Klasse USD RC	USD	171,65
2020	Klasse USD IC	USD	130,56
	Klasse USD RC	USD	129,72

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 291,99.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Real Assets

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

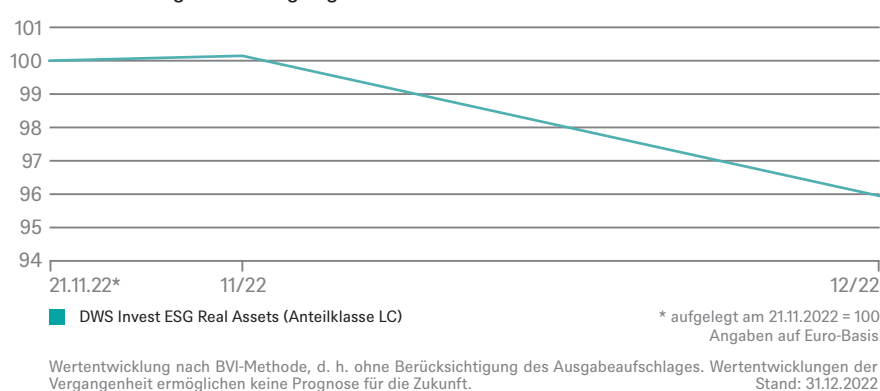
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Real Assets ist es, durch weltweite Anlagen in börsengehandelten Sachwerten langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen. „Sachwerte“ ist ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien- und Infrastrukturunternehmen, globale Rohstoffaktien sowie Rohstoffzertifikate und -indizes. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum vom 21. November 2022 bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 4,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Sachwerte standen zum Jahresende hin unter Druck, weil die Märkte nach der siebten massiven Zinserhöhung der US-Notenbank (Fed), die einen Zielwert von über 5% für den Leitzins (den höchsten Stand seit 15 Jahren) erwarten ließ, seitwärts tendierten. Hinzu kam die Unsicherheit rund um plötzliche Abkehr Chinas von seiner „Null-COVID“-Politik. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds absolut betrachtet einen Rückgang, schnitt jedoch relativ betrachtet besser als der MSCI World Index ab (jeweils in Euro). Hinsichtlich des Performance-Beitrags wirkte sich vor allem das Engagement bei inflationsgeschützten Anleihen (TIPS) (sowohl innerhalb

DWS Invest ESG Real Assets Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Real Assets Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2548824452	-4,1%
Klasse LD	LU2548824536	-4,1%
Klasse TFC	LU2548825004	-4,0%
Klasse XD	LU2548825269	-4,0%
Klasse USD LC ²⁾	LU2548824619	0,0%
Klasse USD LD ²⁾	LU2548824700	0,0%
Klasse USD TFC ²⁾	LU2548824965	0,1%
Klasse USD XD ²⁾	LU2548825186	0,1%

¹⁾ aufgelegt am 21.11.2022
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

als auch außerhalb der USA) sowie bei landwirtschaftlichen Erzeugern und Unternehmen mit höherem Multiple im Funkturmsektor negativ aus. Umgekehrt hatten die Portfoliositionen bei Metallen und im Bergbausektor insgesamt einen positiven Einfluss auf das Anlageergebnis. Auch das regionale Engagement bei Immobilien- und Infrastrukturunternehmen in Asien (ohne Japan) wirkte sich günstig aus, da beide Segmente von der optimistischen Stimmung nach der Wiederöffnung Chinas profitierten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	1.244.449,75	4,90
Energie	737.759,24	2,90
Finanzsektor	7.626.404,19	30,02
Grundstoffe	1.433.423,23	5,64
Industrien	3.627.712,10	14,27
Versorger	3.518.285,54	13,84
Summe Aktien	18.188.034,05	71,57
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	5.361.122,27	21,09
Summe Anleihen	5.361.122,27	21,09
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	1.578.353,70	6,21
Summe Investmentanteile	1.578.353,70	6,21
4. Bankguthaben	252.451,97	0,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	45.083,35	0,18
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	78.799,30	0,31
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-89.356,88	-0,35
III. Fondsvermögen	25.414.487,76	100,00

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

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							23.549.156,32	92,66
Aktien								
APA Group	Stück	17.586	17.586		AUD	10,76	120.169,90	0,47
Rio Tinto Ltd	Stück	2.200	2.200		AUD	116,41	162.640,74	0,64
Scentre Group	Stück	47.375	47.375		AUD	2,88	86.647,91	0,34
Stockland Reit	Stück	31.600	31.600		AUD	3,63	72.846,73	0,29
Transurban Group	Stück	28.650	28.650		AUD	12,98	236.165,08	0,93
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	2.400	2.400		CAD	70,34	116.602,82	0,46
Canadian National Railway Co.	Stück	4.147	4.147		CAD	161,31	462.051,92	1,82
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	5.776	5.776		CAD	100,99	402.903,47	1,58
First Quantum Minerals Ltd	Stück	2.300	2.900	600	CAD	28,68	45.561,96	0,18
Granite Real Estate Investment Trust	Stück	2.576	2.576		CAD	69,005	122.778,37	0,48
Nutrien Ltd	Stück	5.904	5.904		CAD	98,39	401.229,41	1,58
Pembina Pipeline Corp.	Stück	5.100	5.100		CAD	45,85	161.512,07	0,64
RioCan Real Estate Investment Trust	Stück	11.110	11.110		CAD	21,08	161.763,35	0,64
PSP Swiss Property AG	Stück	900	900		CHF	109	99.487,51	0,39
Orsted AS	Stück	5.100	5.100		DKK	631,2	432.882,52	1,70
Aena SME SA	Stück	522	1.020	498	EUR	117,75	61.465,50	0,24
Cellnex Telecom SA	Stück	11.200	11.200		EUR	31,02	347.424,00	1,37
Elia Group SA	Stück	933	933		EUR	133,1	124.182,30	0,49
Ferrovial SA	Stück	20.309	20.309		EUR	24,64	500.413,76	1,97
Getlink SE	Stück	11.800	11.800		EUR	15,07	177.826,00	0,70
Klepierre SA Reit	Stück	6.300	6.300		EUR	21,68	136.584,00	0,54
Merlin Properties Socimi SA	Stück	17.080	17.080		EUR	8,81	150.474,80	0,59
Neste Oyj	Stück	3.411	3.411		EUR	43,39	148.003,29	0,58
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	61.170	61.170		EUR	6,942	424.642,14	1,67
TotalEnergies SE	Stück	2.200	2.200		EUR	59,04	129.888,00	0,51
VGP NV	Stück	645	645		EUR	79	50.955,00	0,20
Vinci SA	Stück	2.302	2.302		EUR	93,6	215.467,20	0,85
Vonovia SE	Stück	6.652	6.652		EUR	22,02	146.477,04	0,58
Big Yellow Group PLC	Stück	5.600	5.600		GBP	11,47	72.578,34	0,29
British Land Co., PLC	Stück	16.490	16.490		GBP	3,951	73.617,88	0,29
Endeavour Mining PLC	Stück	5.900	5.900		GBP	17,52	116.799,70	0,46
Grainger PLC	Stück	22.400	22.400		GBP	2,52	63.782,88	0,25
Mondi PLC	Stück	7.590	7.590		GBP	14,095	120.882,23	0,48
National Grid PLC	Stück	9.000	9.000		GBP	9,974	101.430,24	0,40
Segro PLC	Stück	8.520	8.520		GBP	7,636	73.512,49	0,29
SSE PLC	Stück	5.400	5.400		GBP	17,12	104.460,74	0,41
China Tower Corp., Ltd	Stück	612.000	612.000		HKD	0,84	61.688,87	0,24
CK Asset Holdings Ltd	Stück	19.500	19.500		HKD	48,05	112.435,68	0,44
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	3.600	3.600		HKD	109,6	47.346,64	0,19
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	255.060	255.060		HKD	7,42	227.102,75	0,89
Link Reit	Stück	25.500	25.500		HKD	57,3	175.335,94	0,69
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	10.000	10.000		HKD	106,8	128.158,49	0,50
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd	Stück	26.000	26.000		HKD	45,5	141.958,33	0,56
Activia Properties, Inc.	Stück	53	53		JPY	413.000	155.347,22	0,61
East Japan Railway Co.	Stück	4.700	4.700		JPY	7,520	250.837,96	0,99
Hulic, Inc.	Stück	98	98		JPY	163.900	113.994,16	0,45
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Stück	106	106		JPY	151.800	114.197,13	0,45
Kenedix Retail Reit Corp.	Stück	62	62		JPY	254.400	111.940,27	0,44
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	16.980	16.980		JPY	1.711	206.188,89	0,81
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	Stück	72	72		JPY	146.900	75.064,03	0,30
Toho Gas Co., Ltd	Stück	4.700	6.700	2.000	JPY	2.517	83.957,33	0,33
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	3.250	3.250		JPY	2.585	59.624,05	0,23
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stück	26.830	26.830		JPY	628	119.579,82	0,47
Norsk Hydro ASA	Stück	22.000	22.000		NOK	73,44	153.611,07	0,60
Castellum AB	Stück	10.360	10.360		SEK	127,3	118.598,23	0,47
Fabege AB	Stück	14.770	14.770		SEK	89,32	118.636,76	0,47
Svenska Cellulosa AB SCA	Stück	8.236	8.236		SEK	133,65	98.986,36	0,39
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Stück	71.010	71.010		SGD	2,04	101.135,47	0,40
Capitaland Investment Ltd	Stück	75.100	75.100		SGD	3,7	193.997,20	0,76
Frasers Logistics & Commercial Trust	Stück	240.730	240.730		SGD	1,16	194.958,43	0,77
Mapletree Pan Asia Commercial Trust Reit	Stück	75.610	75.610		SGD	1,67	88.155,52	0,35
Agree Realty Corp.	Stück	2.000	2.000		USD	71,11	133.046,38	0,52
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Stück	546	546		USD	144,225	73.667,44	0,29
American Tower Corp	Stück	3.000	3.000		USD	213,56	599.354,22	2,36
American Water Works Co., Inc.	Stück	2.600	2.600		USD	153,87	374.256,80	1,47
AvalonBay Communities, Inc.	Stück	870	1.100	230	USD	161,38	131.344,34	0,52
Bunge Ltd	Stück	3.186	5.186	2.000	USD	99,47	296.469,68	1,17
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	8.600	8.600		USD	30,34	244.093,62	0,96
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	1.383	1.383		USD	84,84	109.765,34	0,43
Consolidated Edison, Inc.	Stück	4.600	6.900	2.300	USD	96,16	413.804,00	1,63
Corteva, Inc.	Stück	3.900	3.900		USD	58,67	214.053,88	0,84
Crown Castle International Corp	Stück	5.200	5.200		USD	137,01	666.496,71	2,62
Darling Ingredients, Inc.	Stück	8.600	8.600		USD	61,87	497.761,11	1,96
EastGroup Properties, Inc.	Stück	899	899		USD	147,92	124.402,47	0,49
Edison International	Stück	2.100	2.100		USD	64,09	125.907,61	0,50
Equinix, Inc.	Stück	575	575		USD	661,65	355.908,66	1,40

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
Equity LifeStyle Properties, Inc.	Stück	1.633	1.800	167	USD	64,85	99.069,18	0,39
Exelon Corp.	Stück	18.700	18.700		USD	43,135	754.594,80	2,97
GFL Environmental, Inc.	Stück	4.747	4.747		USD	28,86	128.161,61	0,50
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR	Stück	1.342	1.342		USD	147,15	184.737,55	0,73
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR	Stück	281	281		USD	242,33	63.702,42	0,25
Iron Mountain, Inc. Reit	Stück	1.567	1.567		USD	49,77	72.959,03	0,29
Kite Realty Group Trust	Stück	6.153	6.153		USD	20,93	120.475,45	0,47
Life Storage, Inc.	Stück	247	600	353	USD	98,73	22.813,32	0,09
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	655	800	145	USD	156,85	96.109,92	0,38
Mosaic Co.	Stück	2.650	2.650		USD	43,3	107.343,60	0,42
Packaging Corp. of America	Stück	600	600		USD	128,05	71.874,23	0,28
Prologis, Inc.	Stück	1.170	1.170		USD	112,9	123.572,61	0,49
Public Storage	Stück	700	700		USD	280,18	183.475,28	0,72
Republic Services, Inc.	Stück	1.900	1.900		USD	128,96	229.219,22	0,90
Rexford Industrial Realty, Inc. Reit	Stück	2.468	2.468		USD	54,48	125.783,78	0,49
Ryman Hospitality Properties, Inc.	Stück	1.960	1.960		USD	80,98	148.482,83	0,58
SBA Communications Corp.	Stück	1.800	1.800		USD	282,17	475.144,54	1,87
Sealed Air Corp.	Stück	1.603	1.603		USD	49,63	74.425,23	0,29
Simon Property Group, Inc.	Stück	141	141		USD	116,3	15.340,56	0,06
Ventas, Inc.	Stück	3.800	3.800		USD	44,86	159.472,30	0,63
VICI Properties, Inc.	Stück	3.712	3.712		USD	32,1	111.469,33	0,44
Waste Connections, Inc.	Stück	3.200	3.200		USD	132,12	395.513,16	1,56
Weyerhaeuser Co.	Stück	4.234	4.234		USD	31,04	122.946,16	0,48
Williams Cos, Inc.	Stück	5.800	5.800		USD	32,84	178.185,98	0,70
WP Carey, Inc.	Stück	1.150	1.150		USD	77,97	83.881,81	0,33
Verzinsliche Wertpapiere								
1,25 % Australia Government Bond 2015/2040	AUD	56.000	56.000		%	107,783	38.331,40	0,15
0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027	AUD	81.000	81.000		%	112,955	58.104,11	0,23
4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026	CAD	28,013	28,013		%	110,244	21.330,66	0,08
3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036	CAD	25.381	25.381		%	121,345	21.272,58	0,08
1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044	CAD	30.593	30.593		%	105,163	22.222,03	0,09
1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047	CAD	32.426	32.426		%	99,917	22.378,65	0,09
0,10 % Denmark I/L Government Bond 2018/2030	DKK	98.318	98.318		%	96,07	12.701,46	0,05
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033	EUR	129.659	129.659		%	98,327	127.490,24	0,50
0,10 % French Republic Government Bond OAT 2017/2028	EUR	65.585	65,671	86	%	100,23	65.735,50	0,26
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2018/2036	EUR	99.556	99,556		%	90,064	89.664,08	0,35
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-(MTN) 2020/2026	EUR	144.240	144,240		%	99,04	142.855,59	0,56
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2020/2036	EUR	35.869	35,916	47	%	95,228	34.157,16	0,13
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2038	EUR	100.735	100,735		%	89,917	90.578,20	0,36
2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041	EUR	26.184	26,184		%	101,958	26.896,89	0,10
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032	EUR	99.906	99,906		%	90,769	90.683,92	0,36
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026	EUR	137.926	137,926		%	96,795	133.505,08	0,52
0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-(MTN) 2017/2027	EUR	87.344	87,344		%	98,948	86.424,82	0,34
0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-2018/2033	EUR	45.357	45,357		%	93,772	42.531,80	0,17
0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047	GBP	85.483	85,483		%	104,472	100.910,47	0,40
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044	GBP	274.111	274,111		%	92,123	285.331,84	1,12
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068	GBP	101.631	101,631		%	92,825	106.597,45	0,42
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046	GBP	98.028	98,028		%	90,892	100.676,82	0,40
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026	GBP	38.591	38,591		%	100,94	44.015,43	0,17
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028	GBP	192.216	192,216		%	100,242	217.717,93	0,86
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031	GBP	112.983	112,983		%	100,659	128.504,96	0,51
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039	GBP	116.232	116,232		%	95,06	124.846,80	0,49
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2015/2025	JPY	6.224.500	6.224,500		%	102,497	45.278,62	0,18
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029	JPY	6.139.835	6.139,835		%	103,837	45.246,65	0,18
2,50 % New Zealand Government Inflation Linked Bond 2014/2035	NZD	68.000	68.000		%	121,4	49.000,63	0,19
3,50 % Sweden Inflation Linked Bond -144A- 1999/2028	SEK	205.000	205.000		%	179,39	33.070,61	0,13
2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041	USD	451.739	451,739		%	105,66	446.520,45	1,76
0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042	USD	485.809	485,809		%	83,633	380.088,50	1,49
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2014/2024	USD	74.834	74,834		%	97,922	68.552,64	0,27
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2015/2025	USD	448.243	496,062	47.819	%	95,934	402.278,52	1,58
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026	USD	220.084	266,999	46.915	%	95,941	197.531,78	0,78
0,875 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	422.469	422,469		%	95,125	375.951,26	1,48
0,50 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2024	USD	106.095	113.054	6.959	%	97,27	96.541,63	0,38

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
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	401.541	401.541		%	91,41	343.373,50	1,35
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050	USD	43.347	43.347		%	67,402	27.332,06	0,11
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2020/2025	USD	459.013	500.209	41.196	%	95,273	409.109,58	1,61
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026	USD	234.402	234.402		%	93,934	205.979,97	0,81
Investmentanteile							1.578.353,70	6,21
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)	Anteile	47.600	47.600		USD	35,445	1.578.353,70	6,21
Summe Wertpapiervermögen							25.127.510,02	98,87
Bankguthaben							252.451,97	0,99
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						237.532,00	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	9.379					1.261,23	0,01
Norwegische Kronen	NOK	13.145					1.249,72	0,00
Schwedische Kronen	SEK	13.990					1.258,11	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.966					1.248,52	0,00
Britisches Pfund	GBP	1.092					1.233,86	0,00
Hongkong Dollar	HKD	10.498					1.259,72	0,00
Japanischer Yen	JPY	179.491					1.273,86	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	79					54,50	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	2.618					1.554,32	0,01
Schweizer Franken	CHF	1.235					1.252,24	0,00
Singapur Dollar	SGD	2.001					1.396,82	0,01
US-Dollar	USD	2.006					1.877,07	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							45.083,35	0,18
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							30.880,81	0,12
Zinsansprüche							12.019,37	0,05
Sonstige Ansprüche							2.183,17	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							78.799,30	0,31
Summe der Vermögensgegenstände							25.503.844,64	100,35
Sonstige Verbindlichkeiten							-89.356,88	-0,35
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-89.356,88	-0,35
Summe der Verbindlichkeiten							-89.356,88	-0,35
Fondsvermögen							25.414.487,76	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 ESG Real Assets

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert in der		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	133,000
Klasse LD	Stück	14.017,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	250.000,000
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse USD LD	Stück	100,000
Klasse USD TFC	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	100,000

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

27,5% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Total Return Index EUR, 27,5% FTSE EPRA Nareit Developed Index Net TRI EUR, 25% Bloomberg Global Inflation-Linked Total Return Index Value Unhedged EUR, 20% S&P Global Natural Resources Index (EURO) (Net TR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,170
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,210
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,278

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 21.11.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Real Assets

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 21.11.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	64.430,32	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	65.430,47	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.023,34	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.123,09	
Summe der Erträge	EUR	112.761,04	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-12.500,58	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-12.500,58	
2. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.566,04	
Summe der Aufwendungen	EUR	-16.066,62	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	96.694,42	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.513,94	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.513,94	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	105.208,36	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,18% ¹⁾	Klasse LD 0,23% ¹⁾
Klasse TFC 0,10% ¹⁾	Klasse XD 0,05% ¹⁾
Klasse USD LC 0,18% ¹⁾	Klasse USD LD 0,18% ¹⁾
Klasse USD TFC 0,09% ¹⁾	Klasse USD XD 0,05% ¹⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13.374,49.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	26.412.410,89	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.946,93	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	96.694,42	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.513,94	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1.100.184,56	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	EUR	25.414.487,76	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-25.390,12	
Devisen(termin)geschäften	EUR	33.904,06	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,79

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,80

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG Real Assets

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	25.414.487,76
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse LC	EUR	95,92
	Klasse LD	EUR	95,90
	Klasse TFC	EUR	96,00
	Klasse XD	EUR	96,04
	Klasse USD LC	USD	99,97
	Klasse USD LD	USD	99,97
	Klasse USD TFC	USD	100,06
	Klasse USD XD	USD	100,10
2021	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD XD	USD	-
2020	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD XD	USD	-

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig sind und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Sektoren erzielen. 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*. Dabei legt das Portfoliomanagement weltweit an mit Fokussierung auf Themen wie Automatisierung, Medizintechnik, Infrastruktur, Energieeffizienz, Digitalisierung und globaler Handel/e-Commerce.

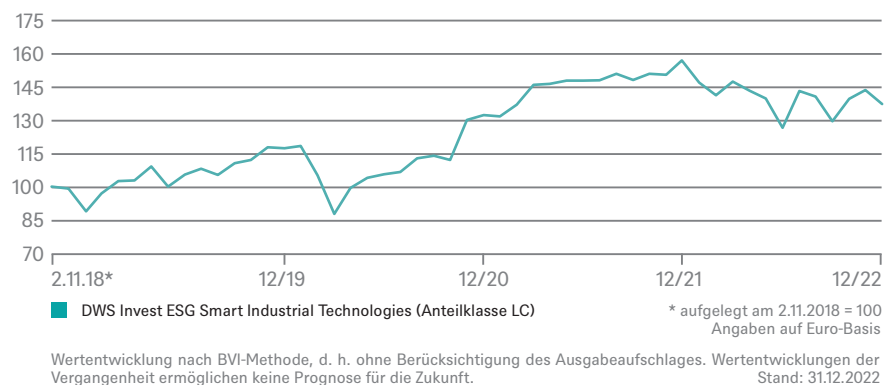
Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 12,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Industrials Net TR wies im selben Zeitraum ein Minus von 7,7% auf (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1891278043	-12,6%	17,0%	37,3%
Klasse FC	LU1891277821	-11,9%	19,8%	41,9%
Klasse LD	LU1891278472	-12,6%	17,1%	37,3%
Klasse NC	LU1914383705	-13,0%	15,2%	43,6%
Klasse PFC	LU2092852313	-13,8%	–	-8,8%
Klasse TFC	LU1980276692	-11,9%	20,0%	37,3%
Klasse USD TFCH ²⁾	LU2025537536	-9,8%	26,0%	33,9%
MSCI World Industrials Net TR		-7,7%	18,9%	42,9%

¹⁾ Klassen FC, LC und LD aufgelegt am 2.11.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFCH aufgelegt am 16.9.2019 / 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: 31.12.2022

Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte

Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

sion. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte. In einem insgesamt schwierigen Marktumfeld konnten die Aktien von Deere, Howmet Aerospace und WW Grainger überdurchschnittlich zur Performance beitragen. Während Deere von einem starken Agrarumfeld, getrieben von hohen Getreidepreisen und damit einhergehender Farmer Profitabilität unterstützt wurde, wirkte sich bei Howmet Aerospace ein anziehendes Geschäft auf Grund der weltweiten Erholung von Flugreisen positiv aus. WW Grainger profitierte als Distributor hingegen von einem höheren inflationären Umfeld, als auch der wirtschaftlichen Erholung und einer starken Onlineplattform.

Einen deutlich unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten hingegen die Aktien von Kion, die einen Einbruch der Profitabilität auf Grund von hohen Produktionskosten und später Preiserhöhungen verzeichneten, und DSV bei. Trotz einer aktuell sehr hohen Profitabilität litt die Bewertung von DSV unter den sinkenden globalen Luft- und Seefrachtraten.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.947.842,77	4,38
Telekommunikationsdienste	546.384,30	1,23
Dauerhafte Konsumgüter	2.994.373,10	6,72
Energie	1.317.106,08	2,96
Hauptverbrauchsgüter	1.948.537,83	4,38
Finanzsektor	1.201.698,81	2,70
Industrien	30.752.736,53	69,06
Summe Aktien	40.708.679,42	91,43
2. Derivate	-22.819,08	-0,05
3. Bankguthaben	3.605.342,98	8,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	357.248,43	0,80
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	64.993,33	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-137.332,63	-0,31
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-51.523,85	-0,12
III. Fondsvermögen	44.524.588,60	100,00

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

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							40.708.679,42	91,43
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	5.229	1.755	2.863	CAD	161,31	582.606,58	1,31
Canadian Pacific Railway Ltd.	Stück	8.482	789	298	CAD	100,99	591.659,84	1,33
SGS SA	Stück	112	112		CHF	2.165	245.909,60	0,55
DSV Panalpina A/S	Stück	6.251	4.281	26	DKK	1.100	924.645,08	2,08
Aena SME SA	Stück	3.993	716	127	EUR	117,75	470.175,75	1,06
Alstom SA	Stück	20.577	9.058	21.202	EUR	22,84	469.978,68	1,05
ANDRITZ AG	Stück	12.832		640	EUR	53,55	687.153,60	1,54
Carl Zeiss Meditec AG	Stück	4.246	3.020	16	EUR	117,9	500.603,40	1,12
Cie de Saint-Gobain	Stück	7.088		275	EUR	45,78	324.488,64	0,73
CNH Industrial NV	Stück	36.447	26.379	20.272	EUR	15,06	548.891,82	1,23
Deutsche Post AG	Stück	6.502	6.502	8.622	EUR	35,18	228.740,36	0,51
Gaztransport Et Technigaz SA	Stück	2.392	2.392		EUR	100,2	239.678,40	0,54
Knorr-Bremse AG	Stück	4.430	4.430		EUR	51,04	226.107,20	0,51
Kone Oyj	Stück	4.654	4.135	6.755	EUR	48,57	226.044,78	0,51
Legrand SA	Stück	5.384	1.630	928	EUR	75,14	404.553,76	0,91
Rexel SA	Stück	36.068		13.637	EUR	18,51	667.618,68	1,50
Schneider Electric SE	Stück	5.711	5.711	4.580	EUR	131,48	750.882,28	1,69
Vinci SA	Stück	9.916	1.543	324	EUR	93,6	928.137,60	2,08
Ashtead Group PLC	Stück	4.309	10.019	5.710	GBP	47,2	229.812,74	0,52
Intertek Group PLC	Stück	12.570	12.570		GBP	40,34	572.963,25	1,29
Rotork PLC	Stück	68.176	16.609	691	GBP	3,066	236.188,79	0,53
Spirax-Sarco Engineering PLC	Stück	3.915	3.915		GBP	106,15	469.577,59	1,05
Baidu, Inc.	Stück	15.250	15.250		HKD	111,7	204.408,60	0,46
Daifuku Co., Ltd	Stück	4.500		100	JPY	6,180	197.368,82	0,44
Daikin Industries Ltd	Stück	1.300		1.200	JPY	20,200	186.368,40	0,42
East Japan Railway Co.	Stück	21.700		1.500	JPY	7,520	1.158.124,21	2,60
FANUC Corp.	Stück	6.100	3.000	100	JPY	19,835	858.696,33	1,93
IHI Corp.	Stück	17.400		200	JPY	3,845	474.813,61	1,07
Komatsu Ltd	Stück	34.900	5.500	1.300	JPY	2,876	712.347,45	1,60
Nabtesco Corp.	Stück	11.200		100	JPY	3,365	267.473,44	0,60
Nidec Corp.	Stück	6.900	3.100	100	JPY	6,839	334.903,17	0,75
NSK Ltd	Stück	38.600		500	JPY	701	192.036,10	0,43
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	19.500	7.900	500	JPY	4,177	578.064,97	1,30
Yaskawa Electric Corp.	Stück	12.300		200	JPY	4,225	368.815,69	0,83
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Stück	32.635	32.635		MXN	152,68	239.613,02	0,54
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	10.899	10.899		MXN	466,05	244.266,45	0,55
Assa Abloy AB	Stück	27.921	10.305	233	SEK	225,7	566.699,19	1,27
Atlas Copco AB -A-	Stück	44.278	44.278		SEK	124,72	496.608,51	1,11
Sandvik AB	Stück	43.262	22.712	13.959	SEK	190,1	739.569,13	1,66
AerCap Holdings NV	Stück	22.344	12.209	1.945	USD	57,49	1.201.698,81	2,70
Allegion plc	Stück	12.235	12.235		USD	105,69	1.209.707,21	2,72
Alphabet, Inc.	Stück	2.012	3.721	2.015	USD	86,9	163.564,91	0,37
Aptiv PLC	Stück	1.533	1.533		USD	93,03	133.415,90	0,30
Baker Hughes Co.	Stück	16.220	13.961	29.082	USD	28,95	439.280,39	0,99
Carrier Global Corp.	Stück	7.107	7.107	10.467	USD	41,31	274.652,72	0,62
Caterpillar, Inc.	Stück	3.570		5.616	USD	238,79	797.492,76	1,79
CSX Corp.	Stück	28.846	13.022	611	USD	31	836.545,74	1,88
Deere & Co.	Stück	1.178	371	2.427	USD	425,37	468.764,32	1,05
Dover Corp.	Stück	4.357	4.357		USD	134,61	548.665,03	1,23
Eaton Corp., PLC	Stück	5.603		943	USD	156,31	819.312,88	1,84
Emerson Electric Co.	Stück	6.782	6.782		USD	95,45	605.586,41	1,36
FedEx Corp.	Stück	3.667	4.796	3.341	USD	174,03	597.004,26	1,34
Generac Holdings, Inc.	Stück	1.253	1.253		USD	98,27	115.189,91	0,26
General Electric Co.	Stück	12.526	1.878	2.555	USD	83,26	975.643,63	2,19
GXO Logistics, Inc.	Stück	2.796	2.796		USD	42,79	111.923,65	0,25
Howmet Aerospace, Inc.	Stück	40.035		534	USD	39,11	1.464.772,06	3,29
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	3.433	1.399	27	USD	219,99	706.511,35	1,59
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	1.189	1.189		USD	263,62	293.226,09	0,66
Johnson Controls International Plc	Stück	7.403	3.698	3.766	USD	63,73	441.361,11	0,99
Nordson Corp.	Stück	1.277	295	13	USD	237,84	284.130,72	0,64
nVent Electric PLC	Stück	14.650	14.650	54	USD	37,93	519.831,83	1,17
Otis Worldwide Corp.	Stück	9.207	2.141	274	USD	78,24	673.890,58	1,51
Owens Corning	Stück	5.509		213	USD	85,31	439.658,14	0,99
PTC, Inc.	Stück	3.906	916	163	USD	119,85	437.938,05	0,98
QUALCOMM, Inc.	Stück	4.225		164	USD	107,81	426.116,31	0,96
Republic Services, Inc.	Stück	3.172		1.450	USD	128,96	382.675,45	0,86
Rockwell Automation, Inc.	Stück	980	2.155	1.175	USD	256,43	235.091,71	0,53
Schlumberger NV	Stück	6.318	6.318		USD	52,72	311.599,98	0,70
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	919	919		USD	275,5	236.853,34	0,53
Sunrun, Inc.	Stück	4.073		54	USD	23,54	89.693,97	0,20
Synopsys, Inc.	Stück	748		1.019	USD	316,89	221.744,33	0,50
TE Connectivity Ltd	Stück	3.380		1.827	USD	114,26	361.287,82	0,81
Texas Instruments, Inc.	Stück	2.361		91	USD	162,94	359.886,95	0,81
TransUnion	Stück	2.308		2.358	USD	56,36	121.688,40	0,27
Trimble, Inc.	Stück	3.497	515	39	USD	49,58	162.197,65	0,36
Uber Technologies, Inc.	Stück	7.781		3.815	USD	24,51	178.410,79	0,40

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
Union Pacific Corp.	Stück	6.918	1.248	1.232	USD	207,8	1.344.833,44	3,02
United Parcel Service, Inc.	Stück	6.118	1.889	56	USD	174,08	996.324,36	2,24
Verisk Analytics, Inc.	Stück	2.066		812	USD	176,01	340.181,00	0,76
Waste Management, Inc.	Stück	2.608		3.024	USD	157,42	384.069,57	0,86
WW Grainger, Inc.	Stück	2.199		85	USD	557,81	1.147.503,25	2,58
Zebra Technologies Corp.	Stück	2.122	1.564	7	USD	252,96	502.157,13	1,13
Summe Wertpapiervermögen							40.708.679,42	91,43
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							-11.062,00	-0,02
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Siemens (DB) 03/2023	Stück	40	40				-11.062,00	-0,02
Devisen-Derivate							-11.757,08	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,6 Mio.							-11.179,54	-0,03
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-577,54	0,00
Bankguthaben							3.605.342,98	8,10
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						28.192,44	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	30.173					4.057,41	0,01
Schwedische Kronen	SEK	51.527					4.633,65	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	276					175,49	0,00
Britisches Pfund	GBP	248.811					281.141,35	0,63
Hongkong Dollar	HKD	34.688					4.162,54	0,01
Japanischer Yen	JPY	84.262.066					598.011,68	1,35
Kanadischer Dollar	CAD	90.580					62.564,12	0,14
Mexikanischer Peso	MXN	411.890					19.807,33	0,05
Schweizer Franken	CHF	168.044					170.421,27	0,38
US-Dollar	USD	2.599.876					2.432.175,70	5,46
Sonstige Vermögensgegenstände							357.248,43	0,80
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							21.332,27	0,05
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							326.171,48	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4.354,60	0,01
Sonstige Ansprüche							5.390,08	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							64.993,33	0,15
Summe der Vermögensgegenstände **							44.736.264,16	100,48
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-137.332,63	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-51.523,85	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-211.675,56	-0,48
Fondsvermögen							44.524.588,60	100,00

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

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

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	18.481,960
Klasse LD	Stück	1.124,000
Klasse NC	Stück	8.187,000
Klasse PFC	Stück	309.262,000
Klasse TFC	Stück	87.064,000
Klasse USD TFCH	Stück	3.899,258

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	%	94,276
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,142
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,862

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 518.560,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022				
Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

* 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 Smart Industrial Technologies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	680.196,44	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	17.467,51	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-116.146,00	
4. Sonstige Erträge	EUR	11,75	
Summe der Erträge	EUR	581.529,70	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-6.727,79	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-638.526,78	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-627.300,97	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	6.387,52	
Administrationsvergütung	EUR	-17.613,33	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.390,14	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.924,71	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-22.971,76	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-562.656,34	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-514.766,68	
andere	EUR	-47.889,66	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.245.197,52	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-663.667,82	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	149.883,84	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	149.883,84	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-513.783,98	

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 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,72% p.a.,
Klasse LD 1,72% p.a.,	Klasse NC 2,22% p.a.,
Klasse PFC 3,12% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,94% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26.540,61.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	45.765.899,77
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	-36,50
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	4.928.877,49
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-130.552,12
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-663.667,82
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	149.883,84
	EUR	-5.525.816,06
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	44.524.588,60

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 137.811,41 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	149.883,84
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-13.873,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	65.436,06
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	98.320,78

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	10.3.2023	EUR	2,45

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			
2022	.....	EUR	44.524.588,60
2021	.....	EUR	45.765.899,77
2020	.....	EUR	10.267.686,74
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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
2021	Klasse TFC	EUR	137,28
	Klasse USD TFCH	USD	133,88
	Klasse FC	EUR	161,03
	Klasse LC	EUR	157,05
	Klasse LD	EUR	156,37
2020	Klasse NC	EUR	165,06
	Klasse PFC	EUR	105,82
	Klasse TFC	EUR	155,83
	Klasse USD TFCH	USD	148,38
	Klasse FC	EUR	134,91
	Klasse LC	EUR	132,40
	Klasse LD	EUR	131,87
	Klasse NC	EUR	139,87
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	130,22
Klasse USD TFCH	USD	123,33	

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 382,71.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG Top Euroland

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

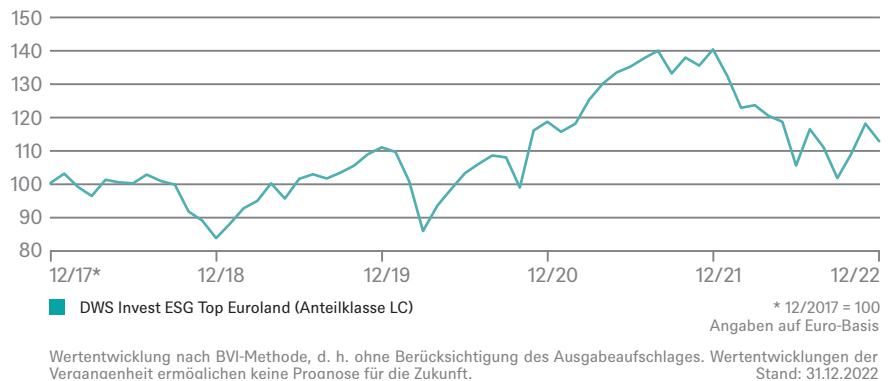
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Top Euroland ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Dabei wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebt das Portfoliomanagement ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40–60 unterschiedliche Aktien enthält. Je nach Marktsituation kann jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bei der Auswahl 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*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 19,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 9,7% zurückging (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen

DWS Invest ESG Top Euroland Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest ESG Top Euroland

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145644893	-19,8%	1,7%	12,7%
Klasse FC	LU0145647722	-19,2%	4,1%	17,0%
Klasse FD	LU0740840441	-19,2%	4,1%	16,9%
Klasse IC	LU0616864954	-19,0%	5,0%	18,7%
Klasse LD	LU0145647052	-19,8%	1,7%	12,6%
Klasse NC	LU0145647300	-20,3%	-0,4%	8,8%
Klasse PFC	LU1054342354	-20,5%	-0,4%	8,9%
Klasse TFC	LU1663954375	-19,2%	4,0%	16,9%
Klasse TFD	LU1663956073	-19,2%	4,1%	17,0%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0911039740	-14,7%	8,0%	16,4%
Klasse SGD LCH (P) ²⁾	LU1054341976	-17,8%	5,8%	21,4%
Klasse USD FCH ³⁾	LU0911039666	-16,4%	10,5%	30,9%
Klasse USD LCH ³⁾	LU0986127263	-17,1%	7,9%	25,9%
EURO STOXX 50		-9,7%	8,0%	21,9%

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: 31.12.2022

Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboy-

kotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt Kursrückgänge und schlossen deutlich im Minus.

Der Teilfonds blieb auf Gesamtjahressicht hinter seinem Vergleichsindex zurück, wobei sich negative Effekte sowohl aus der Sektorallokation als auch der Titelselektion ergaben. Im Rahmen seiner Anlagepolitik war der Teilfonds im Energiesektor, der von einem starken Anstieg der Ölpreise profitierte, untergewichtet. So war der in der Benchmark enthaltene Ölkonzern Total, der im Berichtszeitraum einen kräftigen Kursanstieg verzeichnete, nicht im Portfolio vertreten. Dies erklärt u.a. auch, weshalb der Teilfonds im Berichtszeitraum nicht an seine Benchmark herankam. Ein weiterer wesentlicher Negativfaktor war, dass die im jeweiligen Sektorvergleich höher bewertete Titel wie beispielsweise Koninklijke DSM, Teleperformance und Nexi vor dem Hintergrund steigender Zinsen

teilweise deutliche Kursrückgänge verzeichneten.

Positiv wirkte sich hingegen die Sektorallokation und Einzeltitelauswahl im Finanzbereich aus. Hier kam dem Teilfonds beispielsweise seine Übergewichtung der ING Bank zugute, die an dem Zinsanstieg profitierte.

Das hohe Qualitätsprofil des Teilfonds mit seiner wachstumsorientierten Ausrichtung blieb unverändert.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	79.022.502,50	19,44
Telekommunikationsdienste	11.001.600,00	2,70
Dauerhafte Konsumgüter	49.727.810,00	12,23
Energie	8.678.000,00	2,13
Hauptverbrauchsgüter	76.382.100,00	18,79
Finanzsektor	80.969.560,00	19,91
Grundstoffe	50.040.500,00	12,31
Industrien	35.617.450,00	8,76
Versorger	5.413.720,00	1,33
Summe Aktien	396.853.242,50	97,60
2. Derivate	-139.586,73	-0,04
3. Bankguthaben	9.636.255,54	2,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.241.888,47	0,30
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	106.032,36	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.009.438,47	-0,24
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-63.329,09	-0,02
III. Fondsvermögen	406.625.064,58	100,00

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

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							396.853.242,50	97,60
Aktien								
ABN AMRO Bank NV	Stück	180.000	180.000		EUR	12,965	2.333.700,00	0,57
adidas AG	Stück	35.000		15.000	EUR	127,46	4.461.100,00	1,10
Allianz SE	Stück	100.000		15.000	EUR	200,9	20.090.000,00	4,94
ASML Holding NV	Stück	68.745			EUR	504,5	34.681.852,50	8,53
AXA SA	Stück	500.000		250.000	EUR	26,21	13.105.000,00	3,22
BNP Paribas SA	Stück	300.000		15.000	EUR	53,57	16.071.000,00	3,95
Brenntag SE	Stück	155.000	25.000		EUR	59,72	9.256.600,00	2,28
Capgemini SE	Stück	40.000			EUR	156,3	6.252.000,00	1,54
Cie de Saint-Gobain	Stück	85.000			EUR	45,78	3.891.300,00	0,96
Credit Agricole SA	Stück	430.000	250.000	520.000	EUR	9,85	4.235.500,00	1,04
CRH PLC	Stück	155.000			EUR	37,01	5.736.550,00	1,41
Deutsche Boerse AG	Stück	45.000		55.000	EUR	161,4	7.263.000,00	1,79
Deutsche Post AG	Stück	370.000	20.000		EUR	35,18	13.016.600,00	3,20
E.ON SE	Stück	580.000			EUR	9,334	5.413.720,00	1,33
HelloFresh SE	Stück	85.000			EUR	20,53	1.745.050,00	0,43
Infineon Technologies AG	Stück	450.000	35.000		EUR	28,43	12.793.500,00	3,15
ING Groep NV	Stück	1.560.000	1.560.000		EUR	11,456	17.871.360,00	4,40
KION Group AG	Stück	100.000			EUR	26,77	2.677.000,00	0,66
Koninklijke DSM NV	Stück	70.000	13.000		EUR	115,05	8.053.500,00	1,98
Linde PLC	Stück	80.000		10.000	EUR	305,45	24.436.000,00	6,01
L'Oreal SA	Stück	53.000			EUR	335	17.755.000,00	4,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	50.000		4.000	EUR	685	34.250.000,00	8,42
Mercedes-Benz Group AG	Stück	215.000	35.000		EUR	61,4	13.201.000,00	3,25
Merck KGaA	Stück	55.000	8.000	5.000	EUR	180,9	9.949.500,00	2,45
Neste Oyj	Stück	200.000	30.000	20.000	EUR	43,39	8.678.000,00	2,13
Nexi SpA	Stück	780.000			EUR	7,392	5.765.760,00	1,42
Puma SE	Stück	80.000			EUR	56,7	4.536.000,00	1,12
Sanofi	Stück	100.000	200.000	100.000	EUR	90,45	9.045.000,00	2,22
SAP SE	Stück	160.000		25.000	EUR	96,39	15.422.400,00	3,79
Scout24 AG	Stück	120.000			EUR	46,93	5.631.600,00	1,38
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	240.000			EUR	34,56	8.294.400,00	2,04
Stellantis NV	Stück	450.000	450.000		EUR	13,328	5.997.600,00	1,47
STMicroelectronics NV	Stück	170.000			EUR	32,995	5.609.150,00	1,38
Teleperformance	Stück	19.000		16.000	EUR	224,4	4.263.600,00	1,05
Universal Music Group, Inc.	Stück	230.000			EUR	22,63	5.204.900,00	1,28
Vinci SA	Stück	110.000		10.000	EUR	93,6	10.296.000,00	2,53
Vivendi SE	Stück	600.000	370.000		EUR	8,95	5.370.000,00	1,32
Volkswagen AG -Pref-	Stück	75.000	25.000		EUR	116,42	8.731.500,00	2,15
Worldline SA	Stück	150.000	5.000		EUR	36,45	5.467.500,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen							396.853.242,50	97,60
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-139.586,73	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SGD/EUR 0,3 Mio.							311,07	0,00
USD/EUR 5,6 Mio.							-118.471,26	-0,03
Geschlossene Positionen								
SGD/EUR 0,1 Mio.							-95,63	0,00
USD/EUR 1,2 Mio.							-21.330,91	-0,01
Bankguthaben							9.636.255,54	2,37
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.077.066,59	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	7.466					1.004,01	0,00
Norwegische Kronen	NOK	16.886					1.605,45	0,00
Schwedische Kronen	SEK	12.260					1.102,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	98.602					111.414,94	0,03
Singapur Dollar	SGD	62.927					43.933,19	0,01
US-Dollar	USD	26.862					25.128,88	0,01

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
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						7.375.000,00	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.238.553,87	0,30
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							100,73	0,00
Sonstige Ansprüche							3.233,87	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							106.032,36	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **							407.837.729,94	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.008.988,16	-0,24
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-450,31	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-63.329,09	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-1.212.665,36	-0,30
Fondsvermögen							406.625.064,58	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	313.075,406
Klasse FD	Stück	73,000
Klasse IC	Stück	349.067,000
Klasse LC	Stück	413.646,102
Klasse LD	Stück	699.616,386
Klasse NC	Stück	100.352,548
Klasse PFC	Stück	8.240,000
Klasse TFC	Stück	116.132,077
Klasse TFD	Stück	1.636,406
Klasse GBP D RD	Stück	77,464
Klasse SGD LCH (P)	Stück	17.424,000
Klasse USD FCH	Stück	433,736
Klasse USD LCH	Stück	34.227,839

DWS Invest ESG Top Euroland

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	%	83,097
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,596
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,551

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

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

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

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

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

DWS Invest ESG Top Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	14.721.101,40	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	18.368,73	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2.553,00	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.327.884,17	
5. Sonstige Erträge	EUR	2.520,46	
Summe der Erträge	EUR	13.416.659,42	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-32.191,34	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.143.825,84	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5.115.185,33	
Administrationsvergütung	EUR	-28.640,51	
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-23.248,17	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-77.914,49	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-179.362,00	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-210.897,21	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-851,00	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-10.554,12	
andere	EUR	-199.492,09	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.667.439,05	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.749.220,37	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.580.827,52	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.580.827,52	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.168.392,85	

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse FD 0,85% p.a.,
Klasse IC 0,57% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse PFC 2,54% p.a.,	Klasse TFC 0,88% p.a.,
Klasse TFD 0,85% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,85% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,63% p.a.,	Klasse USD FCH 0,89% p.a.,
Klasse USD LCH 1,63% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb 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 81.555,89.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-74.715,80	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-41.549.211,24	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	276.995,34	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.749.220,37	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.580.827,52	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-111.995.834,01	
I. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	406.625.064,58	

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.510,87 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2.580.827,52
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.105.032,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	524.204,79

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,27

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,56

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	10.3.2023	EUR	2,65

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,57

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			
2022	.....	EUR	406.625.064,58
2021	.....	EUR	554.799.437,44
2020	.....	EUR	490.656.901,82

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse FC	EUR	266,11
	Klasse FD	EUR	135,99
	Klasse IC	EUR	151,69
	Klasse LC	EUR	224,46
	Klasse LD	EUR	196,96
	Klasse NC	EUR	194,15
	Klasse PFC	EUR	126,37
	Klasse TFC	EUR	116,91
	Klasse TFD	EUR	110,63
	Klasse GBP D RD	GBP	148,55
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	14,84
	Klasse USD FCH	USD	176,39
	Klasse USD LCH	USD	161,23
2021	Klasse FC	EUR	329,27
	Klasse FD	EUR	169,84
	Klasse IC	EUR	187,16
	Klasse LC	EUR	279,82
	Klasse LD	EUR	245,68
	Klasse NC	EUR	243,74
	Klasse PFC	EUR	159,02
	Klasse TFC	EUR	144,68
	Klasse TFD	EUR	138,15
	Klasse GBP D RD	GBP	175,82
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,05
	Klasse USD FCH	USD	211,10
	Klasse USD LCH	USD	194,39
2020	Klasse FC	EUR	275,67
	Klasse FD	EUR	143,09
	Klasse IC	EUR	156,24
	Klasse LC	EUR	236,03
	Klasse LD	EUR	207,28
	Klasse NC	EUR	207,04
	Klasse PFC	EUR	135,22
	Klasse TFC	EUR	121,13
	Klasse TFD	EUR	116,32
	Klasse GBP D RD	GBP	159,69
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	15,12
	Klasse USD FCH	USD	175,42
	Klasse USD LCH	USD	162,77

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 Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Jahresbericht

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

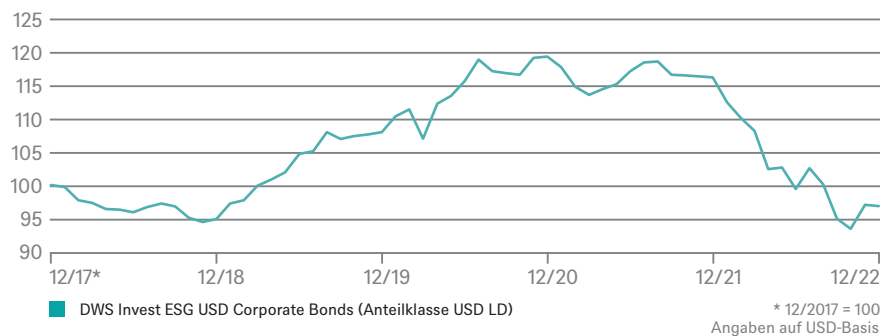
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Capital U.S. Credit Index) an. Um dies zu erreichen, investiert er mindestens 80% seines Vermögens weltweit in Anleihen, die auf USD lauten. Anleihen umfassen staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen. 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*. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen, ABS/MBS und US-Staatsanleihen sind auf 20% seines Vermögens begrenzt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens können in verzinsliche Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs über ein Rating von mindestens B3 (Moody's) oder B- (S&P und Fitch) verfügen. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG USD Corporate Bonds einen Wertrückgang von 16,8% (Anteilklasse USD LD; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-15,1%; jeweils in US-Dollar).

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LD	LU1333038807	-16,8%	-10,4%	-3,2%
Klasse USD FC	LU1333038633	-16,3%	-8,8%	-0,3%
Klasse USD TFC	LU1663959333	-16,3%	-8,8%	-0,3%
Klasse USD TFD	LU1663959507	-16,3%	-8,8%	-0,3%
Klasse USD XC	LU1333038989	-15,9%	-7,6%	1,9%
Klasse FCH ¹⁾	LU1333038393	-18,1%	-13,2%	-10,4%
Klasse LCH ¹⁾	LU1333038476	-18,6%	-14,6%	-12,9%
Klasse TFCH ¹⁾	LU1663958368	-17,4%	-13,4%	-10,7%
Klasse XCH ¹⁾	LU1333039011	-17,7%	-11,9%	-8,3%
Barclays Capital U.S. Credit Index		-15,1%	-8,4%	2,1%

¹⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und

dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer

jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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 war das Portefeuille global aufgestellt, wenngleich Emissionen aus den USA

den Anlageschwerpunkt bildeten. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag weitgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Der Teilfonds bewegte sich in einem Anlageumfeld, das von spürbaren Kursbelastungen an den globalen Corporate Bondmärkten gekennzeichnet war. Die Positionierung innerhalb des Kredit-Portefeuilles unter Berücksichtigung fundamentaler Faktoren wirkte sich im Berichtszeitraum negativ auf die relative Performance des Teilfonds aus. So enttäuschte beispielsweise die Kursentwicklung des übergewichteten Bankensektors ebenso wie die des stärker gewichteten Technologiebereichs. Im Rahmen seiner Anlagepolitik war der Teilfonds untergewichtet in Werten aus dem Energiesektor, welcher im Jahr 2022 jedoch kräftige Kurszuwächse verzeichnete, an denen der Teilfonds DWS Invest ESG USD Corporate Bonds nicht im gleichen Maße wie seine Benchmark partizipieren konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	20.679.284,04	76,02
Zentralregierungen	5.495.679,14	20,20
Summe Anleihen	26.174.963,18	96,22
2. Derivate	216.823,11	0,79
3. Bankguthaben	581.756,83	2,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	291.400,73	1,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-50.078,44	-0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-11.111,85	-0,04
III. Fondsvermögen	27.203.753,56	100,00

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

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						26.174.963,18	96,22
Vorzinsliche Wertpapiere							
4,75	% AbbVie, Inc. 2020/2045	USD 76.000	76.000		% 90,235	68.578,60	0,25
4,25	% AbbVie, Inc. 2020/2049	USD 130.000	51.000		% 84,348	109.652,40	0,40
4,393	% Advanced Micro Devices, Inc. 2022/2052	USD 20.000	20.000		% 88,848	17.769,60	0,07
1,75	% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD 150.000	150.000		% 88,167	132.250,50	0,49
3,00	% Air Lease Corp. (MTN) 2020/2030	USD 85.000	94.000	9.000	% 83,67	71.119,50	0,26
3,125	% Air Lease Corp. (MTN) 2020/2030	USD 39.000	43.000	4.000	% 83,006	32.372,34	0,12
3,125	% American Express Co. (MTN) 2019/2026	USD 340.000			% 94,229	320.378,60	1,18
4,42	% American Express Co. 2022/2033 *	USD 70.000	70.000		% 94,799	66.359,30	0,24
1,30	% American Honda Finance Corp. (MTN) 2021/2026	USD 117.000		13.000	% 88,336	103.353,12	0,38
2,80	% Amgen, Inc. 2021/2041	USD 49.000			% 69,674	34.140,26	0,13
3,00	% Amgen, Inc. 2021/2052	USD 90.000		10.000	% 64,742	58.267,80	0,21
3,00	% Amgen, Inc. (MTN) 2022/2029	USD 60.000	60.000		% 88,876	53.325,60	0,20
4,90	% Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2046	USD 99.000	110.000	11.000	% 91,723	90.805,77	0,33
5,55	% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2049	USD 73.000	81.000	8.000	% 99,891	72.920,43	0,27
4,35	% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2020/2040	USD 122.000	136.000	14.000	% 88,601	108.093,22	0,40
2,375	% Apple, Inc. 2021/2041	USD 160.000	160.000	65.000	% 70,903	113.444,80	0,42
2,70	% Apple, Inc. 2021/2051	USD 126.000	133.000	7.000	% 66,955	84.363,30	0,31
3,35	% Apple, Inc. (MTN) 2022/2032	USD 100.000	100.000		% 90,9	90.900,00	0,33
3,10	% Aptiv PLC 2021/2051	USD 130.000	130.000		% 59,436	77.266,80	0,28
1,75	% AstraZeneca Finance LLC (MTN) 2021/2028	USD 72.000		8.000	% 85,923	61.864,56	0,23
5,915	% AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD 176.000		20.000	% 100,595	177.047,20	0,65
3,65	% AT&T, Inc. 2020/2051	USD 216.000		24.000	% 71,024	153.411,84	0,56
1,70	% AT&T, Inc. (MTN) 2021/2026	USD 117.000		13.000	% 90,355	105.715,35	0,39
2,55	% AT&T, Inc. 2021/2033	USD 295.000		33.000	% 76,988	227.114,60	0,83
3,80	% AT&T, Inc. 2021/2057	USD 50.000			% 69,859	34.929,50	0,13
2,704	% Banco del Estado de Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD 200.000			% 95,022	190.044,00	0,70
2,706	% Banco Santander SA (MTN) 2019/2024	USD 200.000			% 96,028	192.056,00	0,71
1,722	% Banco Santander SA (MTN) 2021/2027	USD 200.000			% 85,658	171.316,00	0,63
5,294	% Banco Santander SA (MTN) 2022/2027	USD 200.000	200.000		% 97,602	195.204,00	0,72
3,824	% Bank of America Corp. (MTN) 2017/2028 *	USD 376.000		42.000	% 93,442	351.341,92	1,29
5,302	% Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 *	USD 293.000	326.000	33.000	% 98,259	287.898,87	1,06
1,922	% Bank of America Corp. (MTN) 2020/2031 *	USD 124.000	130.000	146.000	% 76,381	94.712,44	0,35
2,972	% Bank of America Corp. 2021/2052 *	USD 110.000	60.000		% 63,748	70.122,80	0,26
2,972	% Bank of America Corp. 2022/2033 *	USD 355.000	460.000	105.000	% 80,691	286.453,05	1,05
3,70	% Bank of New York Mellon Corp. 2020/perpetual *	USD 123.000	123.000		% 89,928	110.611,44	0,41
4,596	% Bank of New York Mellon Corp. (MTN) 2022/2030 *	USD 40.000	40.000		% 97,775	39.110,00	0,14
3,50	% Bank of New Zealand -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 250.000			% 98,222	245.555,00	0,90
3,625	% Bank of Nova Scotia 2021/2081 *	USD 270.000		30.000	% 73,542	198.563,40	0,73
2,852	% Barclays PLC (MTN) 2020/2026 *	USD 200.000	200.000		% 92,985	185.970,00	0,68
3,33	% Barclays PLC 2021/2042	USD 200.000			% 69,038	138.076,00	0,51
1,915	% Baxter International, Inc. (MTN) 2022/2027	USD 63.000	63.000		% 88,836	55.966,68	0,21
4,50	% Boston Properties LP (MTN) 2018/2028	USD 247.000		28.000	% 93,054	229.843,38	0,85
2,55	% Boston Properties LP 2021/2032	USD 139.000		16.000	% 76,535	106.383,65	0,39
6,75	% Boston Properties LP (MTN) 2022/2027	USD 80.000	80.000		% 103,499	82.799,20	0,30
4,25	% Bristol-Myers Squibb Co. 2020/2049	USD 70.000			% 86,632	60.642,40	0,22
2,55	% Bristol-Myers Squibb Co. 2020/2050	USD 45.000	45.000		% 63,51	28.579,50	0,11
3,70	% Bristol-Myers Squibb Co. 2022/2052	USD 70.000	70.000		% 78,461	54.922,70	0,20
0,95	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025	USD 103.000		12.000	% 89,951	92.649,53	0,34
4,40	% Canadian National Railway Co. 2022/2052	USD 50.000	50.000		% 89,343	44.671,50	0,16
3,00	% Canadian Pacific Railway Co. 2021/2041	USD 54.000		6.000	% 75,37	40.699,80	0,15
3,10	% Canadian Pacific Railway Co. 2021/2051	USD 45.000		5.000	% 68,318	30.743,10	0,11
2,359	% Capital One Financial Corp. 2021/2032 *	USD 117.000		13.000	% 72,11	84.368,70	0,31
2,45	% Centene Corp. (MTN) 2021/2028	USD 36.000		4.000	% 84,383	30.377,88	0,11
2,625	% Centene Corp. (MTN) 2021/2031	USD 90.000		10.000	% 78,46	70.614,00	0,26
2,55	% Chile Government International Bond 2020/2032	USD 200.000		350.000	% 82,215	164.430,00	0,60
4,375	% Cigna Corp. (MTN) 2019/2028	USD 198.000		22.000	% 96,524	191.117,52	0,70
2,40	% Cigna Corp. (MTN) 2020/2030	USD 40.000		5.000	% 83,813	33.525,20	0,12
2,375	% Cigna Corp. (MTN) 2021/2031	USD 35.000		65.000	% 81,941	28.679,35	0,11
3,40	% Cigna Corp. 2021/2051	USD 73.000		27.000	% 71,774	52.395,02	0,19
3,20	% Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2026	USD 612.000		68.000	% 92,744	567.593,28	2,09
3,15	% Comcast Corp. (MTN) 2016/2026	USD 130.000	130.000		% 95,262	123.840,60	0,46
5,30	% Conagra Brands, Inc. 2018/2038	USD 90.000		10.000	% 94,918	85.426,20	0,31
4,125	% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2019/2049	USD 117.000		13.000	% 81,85	95.764,50	0,35
3,90	% Corebridge Financial, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2032	USD 50.000	50.000		% 87,681	43.840,50	0,16
3,80	% Crown Castle, Inc. (MTN) 2018/2028	USD 150.000	159.000	9.000	% 93,118	139.677,00	0,51
3,35	% CSX Corp. 2019/2049	USD 135.000		15.000	% 72,255	97.544,25	0,36
4,10	% CSX Corp. (MTN) 2022/2032	USD 100.000	150.000	50.000	% 93,925	93.925,00	0,35
2,60	% Cummins, Inc. 2020/2050	USD 67.000		8.000	% 62,809	42.082,03	0,15
4,78	% CVS Health Corp. 2018/2038	USD 157.000		18.000	% 91,543	143.722,51	0,53
4,25	% CVS Health Corp. 2020/2050	USD 63.000		7.000	% 80,282	50.577,66	0,19
1,75	% CVS Health Corp. (MTN) 2020/2030	USD 243.000		27.000	% 78,765	191.398,95	0,70
2,70	% CVS Health Corp. 2020/2040	USD 27.000		3.000	% 69,002	18.630,54	0,07
5,30	% Dell International LLC Via EMC Corp. (MTN) 2021/2029	USD 55.000	55.000		% 97,949	53.871,95	0,20

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,00 % Discovery Communications LLC 2021/2055	USD	146.000	73.000	16.000	%	60,629	88.518,34	0,33
2,375 % DXC Technology Co. (MTN) 2021/2028	USD	108.000		12.000	%	84,256	90.996,48	0,33
4,15 % Eaton Corp. 2022/2033	USD	90.000	90.000		%	93,15	83.835,00	0,31
6,10 % Elevance Health, Inc. 2022/2052	USD	20.000	20.000		%	107,917	21.583,40	0,08
5,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2022/2032	USD	200.000	200.000		%	90,243	180.486,00	0,66
3,90 % Equinix, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	155.000	220.000	65.000	%	88,861	137.734,55	0,51
4,15 % ERP Operating LP (MTN) 2018/2028	USD	171.000		19.000	%	94,223	161.121,33	0,59
2,40 % FedEx Corp. (MTN) 2021/2031	USD	108.000		12.000	%	80,929	87.403,32	0,32
3,20 % Fiserv, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	65.000	65.000		%	93,741	60.931,65	0,22
4,125 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2020/2027	USD	150.000			%	89,444	134.166,00	0,49
5,60 % General Motors Co. (MTN) 2022/2032	USD	225.000	225.000		%	93,358	210.055,50	0,77
4,30 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2029	USD	200.000	200.000		%	89,929	179.858,00	0,66
5,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027	USD	110.000	110.000		%	97,078	106.785,80	0,39
1,65 % Gilead Sciences, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	72.000		8.000	%	79,42	57.182,40	0,21
2,80 % Gilead Sciences, Inc. 2020/2050	USD	81.000		9.000	%	64,663	52.377,03	0,19
1,992 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 *	USD	71.000	167.000	141.000	%	76,241	54.131,11	0,20
0,855 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 *	USD	192.000	213.000	21.000	%	90,444	173.652,48	0,64
1,431 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	126.000		14.000	%	87,608	110.386,08	0,41
3,80 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/perpetual *	USD	100.000		50.000	%	81,926	81.926,00	0,30
2,908 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2042 *	USD	155.000	76.000	17.000	%	68,381	105.990,55	0,39
4,387 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	250.000	250.000		%	96,588	241.470,00	0,89
3,55 % Hasbro, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	65.000	65.000		%	93,84	60.996,00	0,22
4,125 % HCA, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	135.000		15.000	%	91,702	123.797,70	0,46
5,25 % HCA, Inc. 2019/2049	USD	62.000	69.000	7.000	%	85,591	53.066,42	0,20
4,90 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2016/2025	USD	220.000	220.000		%	99,105	218.031,00	0,80
3,35 % Home Depot, Inc. 2020/2050	USD	67.000		58.000	%	74,798	50.114,66	0,18
3,25 % Home Depot, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	70.000	70.000		%	88,973	62.281,10	0,23
3,625 % Home Depot, Inc. 2022/2052	USD	40.000	40.000		%	78,325	31.330,00	0,12
5,50 % HP, Inc. 2022/2033	USD	150.000	150.000		%	94,273	141.409,50	0,52
2,206 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2021/2029 *	USD	200.000	200.000		%	80,969	161.938,00	0,60
7,39 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2028 *	USD	200.000	200.000		%	105,112	210.224,00	0,77
5,875 % Humana, Inc. 2022/2033	USD	30.000	30.000		%	103,572	31.071,60	0,11
3,20 % Intel Corp. 2021/2061	USD	36.000		4.000	%	63,668	22.920,48	0,08
3,782 % JPMorgan Chase & Co. 2017/2028 *	USD	175.000		215.000	%	93,612	163.821,00	0,60
2,739 % JPMorgan Chase & Co. 2019/2030 *	USD	85.000	94.000	9.000	%	83,911	71.324,35	0,26
3,328 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2052 *	USD	69.000			%	68,627	47.352,63	0,17
2,963 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2033 *	USD	198.000	220.000	22.000	%	81,453	161.276,94	0,59
5,378 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	480.000	480.000		%	97,616	468.556,80	1,72
4,10 % KLA Corp. (MTN) 2019/2029	USD	65.000	65.000		%	96,693	62.850,45	0,23
3,00 % Lowe's Cos, Inc. 2020/2050	USD	97.000	38.000	11.000	%	64,452	62.518,44	0,23
2,80 % Lowe's Cos, Inc. 2021/2041	USD	81.000		9.000	%	68,378	55.386,18	0,20
4,25 % Lowe's Cos, Inc. 2022/2052	USD	60.000	60.000		%	80,062	48.037,20	0,18
3,703 % Manulife Financial Corp. (MTN) 2022/2032	USD	130.000	130.000		%	89,068	115.788,40	0,43
3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2019/2049	USD	57.000	63.000	6.000	%	76,202	43.435,14	0,16
2,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2020/2030	USD	41.000	46.000	5.000	%	83,618	34.283,38	0,13
2,15 % Merck & Co., Inc. (MTN) 2021/2031	USD	75.000	75.000		%	81,777	61.332,75	0,23
4,50 % Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD	200.000		200.000	%	95,645	191.290,00	0,70
3,50 % Mexico Government International Bond 2022/2034	USD	200.000	200.000		%	80,416	160.832,00	0,59
2,703 % Micron Technology, Inc. 2021/2032	USD	121.000	196.000	75.000	%	75,005	90.756,05	0,33
6,75 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	125.000	125.000		%	101,913	127.391,25	0,47
3,30 % Microsoft Corp. (MTN) 2017/2027	USD	130.000	130.000		%	96,256	125.132,80	0,46
2,525 % Microsoft Corp. 2020/2050	USD	45.000	45.000		%	66,669	30.001,05	0,11
2,921 % Microsoft Corp. 2021/2052	USD	135.000		15.000	%	71,538	96.576,30	0,36
1,234 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	200.000		15.000	%	86,655	173.310,00	0,64
4,25 % Moody's Corp. (MTN) 2022/2032	USD	50.000	50.000		%	93,739	46.869,50	0,17
3,772 % Morgan Stanley (MTN) 2018/2029 *	USD	100.000	111.000	11.000	%	91,685	91.685,00	0,34
3,217 % Morgan Stanley 2021/2042 *	USD	27.000		3.000	%	74,288	20.057,76	0,07
2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 *	USD	144.000		16.000	%	72,992	105.108,48	0,39
2,943 % Morgan Stanley 2022/2033 *	USD	139.000	241.000	102.000	%	80,981	112.563,59	0,41
6,375 % Newell Brands, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	40.000	40.000		%	99,809	39.923,60	0,15
3,05 % Norfolk Southern Corp. 2020/2050	USD	67.000	74.000	7.000	%	67,52	45.238,40	0,17
3,70 % NVIDIA Corp. 2020/2060	USD	62.000	69.000	7.000	%	74,851	46.407,62	0,17
2,00 % NVIDIA Corp. (MTN) 2021/2031	USD	178.000	178.000		%	80,394	143.101,32	0,53
3,875 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2026	USD	49.000	49.000		%	95,235	46.665,15	0,17
4,30 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	27.000	27.000		%	92,845	25.068,15	0,09
2,65 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	33.000	33.000		%	78,398	25.871,34	0,10
5,00 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2033	USD	170.000	170.000		%	94,733	161.046,10	0,59
3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2041	USD	179.000	179.000		%	70,192	125.643,68	0,46
6,10 % ONEOK, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	50.000	50.000		%	100,46	50.230,00	0,18
3,60 % Oracle Corp. 2020/2050	USD	181.000	125.000	29.000	%	68,184	123.413,04	0,45
3,65 % Oracle Corp. 2021/2041	USD	141.000		55.000	%	74,168	104.576,88	0,38
6,90 % Oracle Corp. 2022/2052	USD	50.000	50.000		%	108,209	54.104,50	0,20
2,565 % Otis Worldwide Corp. (MTN) 2020/2030	USD	83.000	92.000	9.000	%	84,169	69.860,27	0,26
1,625 % PepsiCo, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	157.000		18.000	%	81,47	127.907,90	0,47
4,20 % Pfizer, Inc. 2018/2048	USD	67.000		8.000	%	89,557	60.003,19	0,22
2,70 % Pfizer, Inc. 2020/2050	USD	80.000		9.000	%	68,34	54.672,00	0,20
3,40 % PNC Financial Services Group, Inc. 2021/perpetual *	USD	225.000		25.000	%	78,882	177.484,50	0,65

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,625 % Prologis LP 2022/2033	USD	110.000	110.000		%	97,092	106.801,20	0,39
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	76.000		9.000	%	85,679	65.116,04	0,24
6,00 % QUALCOMM, Inc. 2022/2053	USD	70.000	70.000		%	107,098	74.968,60	0,28
3,80 % Rogers Communications, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	166.000	333.000	167.000	%	86,03	142.809,80	0,53
2,90 % Salesforce, Inc. 2021/2051	USD	90.000		10.000	%	66,721	60.048,90	0,22
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	260.000			%	86,501	224.902,60	0,83
3,885 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2018/2024 *	USD	520.000			%	99,589	517.862,80	1,90
5,123 % Standard Chartered PLC 2021/2025	USD	200.000			%	98,036	196.072,00	0,72
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 *	USD	63.000		7.000	%	86,229	54.324,27	0,20
4,50 % Starbucks Corp. 2018/2048	USD	126.000		14.000	%	86,677	109.213,02	0,40
4,164 % State Street Corp. 2022/2033 *	USD	110.000	110.000		%	92,344	101.578,40	0,37
2,50 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2021/2028	USD	72.000		8.000	%	84,233	60.647,76	0,22
5,625 % Synchrony Bank (MTN) 2022/2027	USD	250.000	250.000		%	97,683	244.207,50	0,90
4,25 % Teleflex, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	13.000		2.000	%	90,832	11.808,16	0,04
1,125 % Texas Instruments, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	36.000		4.000	%	88,427	31.833,72	0,12
2,80 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2041	USD	54.000		6.000	%	74,047	39.985,38	0,15
4,95 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	70.000	70.000		%	101,892	71.324,40	0,26
3,00 % T-Mobile USA, Inc. 2021/2041	USD	137.000	152.000	15.000	%	70,846	97.059,02	0,36
3,30 % T-Mobile USA, Inc. 2021/2051	USD	106.000	80.000	12.000	%	66,739	70.743,34	0,26
5,65 % T-Mobile USA, Inc. 2022/2053	USD	50.000	50.000		%	97,761	48.880,50	0,18
4,25 % TSMC Arizona Corp. (MTN) 2022/2032	USD	200.000	200.000		%	95,388	190.776,00	0,70
2,746 % UBS Group AG 2022/2033 *	USD	200.000	200.000		%	77,466	154.932,00	0,57
2,95 % Union Pacific Corp. 2021/2052	USD	72.000		8.000	%	68,151	49.068,72	0,18
2,891 % Union Pacific Corp. 2021/2036	USD	171.000		19.000	%	79,573	136.069,83	0,50
0,00 % United States Treasury Bill 2022/2023	USD	500.000	500.000		%	99,026	495.130,09	1,82
1,875 % United States Treasury Note/Bond 2021/2051	USD	202.900	604.600	401.700	%	63,5	128.841,50	0,47
2,00 % United States Treasury Note/Bond 2021/2041	USD	507.300	1.028.700	605.200	%	71,523	362.838,40	1,33
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	1.933.500	3.215.200	1.281.700	%	92,094	1.780.632,66	6,55
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029	USD	641.100	923.300	282.200	%	92,863	595.346,49	2,19
3,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2027	USD	995.200	1.409.900	414.700	%	96,676	962.117,37	3,54
4,50 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	653.200	653.200		%	100,156	654.220,63	2,41
2,90 % UnitedHealth Group, Inc. 2020/2050	USD	63.000		7.000	%	68,374	43.075,62	0,16
3,25 % UnitedHealth Group, Inc. 2021/2051	USD	90.000		10.000	%	72,501	65.250,90	0,24
3,70 % US Bancorp 2021/perpetual *	USD	242.000		27.000	%	81,641	197.571,22	0,73
5,85 % US Bancorp 2022/2033 *	USD	70.000	70.000		%	104,074	72.851,80	0,27
4,329 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	220.000		58.000	%	96,37	212.014,00	0,78
3,00 % Verizon Communications, Inc. 2020/2060	USD	30.000		40.000	%	60,416	18.124,80	0,07
2,987 % Verizon Communications, Inc. 2021/2056	USD	77.000		9.000	%	61,72	47.524,40	0,17
2,85 % Verizon Communications, Inc. 2021/2041	USD	90.000		10.000	%	69,519	62.567,10	0,23
3,875 % Verizon Communications, Inc. 2022/2052	USD	154.000	154.000		%	76,528	117.853,12	0,43
1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	126.000		14.000	%	87,324	110.028,24	0,40
2,65 % Walt Disney Co. 2020/2031	USD	162.000		18.000	%	85,454	138.435,48	0,51
3,60 % Walt Disney Co. 2020/2051	USD	254.000	191.000	17.000	%	77,042	195.686,68	0,72
4,279 % Warnermedia Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	140.000	140.000		%	82,659	115.722,60	0,43
5,05 % Warnermedia Holdings, Inc. -Reg- 2022/2042	USD	60.000	60.000		%	77,049	46.229,40	0,17
5,141 % Warnermedia Holdings, Inc. -Reg- 2022/2052	USD	35.000	70.000	35.000	%	73,607	25.762,45	0,09
5,391 % Warnermedia Holdings, Inc. -Reg- 2022/2062	USD	50.000	50.000		%	73,541	36.770,50	0,14
3,75 % WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance PLC -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	200.000			%	94,876	189.752,00	0,70
3,10 % Welltower, Inc. 2019/2030	USD	54.000		6.000	%	84,634	45.702,36	0,17
2,75 % Welltower, Inc. 2020/2031	USD	72.000		8.000	%	80	57.600,00	0,21
2,80 % Welltower, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	94.000		11.000	%	79,669	74.888,86	0,28
3,85 % Welltower, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	200.000	200.000		%	85,54	171.080,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen							26.174.963,18	96,22
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-24.556,79	-0,09
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	6	6				-5.812,50	-0,02
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-9		9			13.007,80	0,05
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	14	14				-7.468,73	-0,03
US Treasury Notes 3 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-3		3			-1.323,09	-0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-18		18			1.764,09	0,01
US Ultra Bond 03/2023 (MS)	Stück	9	9				-24.724,36	-0,09
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							241.379,90	0,88

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 10,7 Mio.						236.224,40	0,86
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 0,3 Mio.						5.155,50	0,02
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	2.819				3.012,80	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					578.744,03	2,13
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						291.400,73	1,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						247.483,25	0,91
Sonstige Ansprüche						34.732,45	0,13
						9.185,03	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **						27.304.272,53	100,37
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-50.078,44	-0,18
						-50.078,44	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							
						-11.111,85	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten						-100.518,97	-0,37
Fondsvermögen						27.203.753,56	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 FCH	EUR	97,10
Klasse LCH	EUR	93,18
Klasse TFCH	EUR	89,47
Klasse XCH	EUR	100,18
Klasse USD FC	USD	111,66
Klasse USD LD	USD	93,59
Klasse USD TFC	USD	100,13
Klasse USD TFD	USD	88,86
Klasse USD XC	USD	115,22
Umlaufende Anteile		
Klasse FCH	Stück	100,000
Klasse LCH	Stück	2.548,000
Klasse TFCH	Stück	54.525,476
Klasse XCH	Stück	54.890,000
Klasse USD FC	Stück	2.290,000
Klasse USD LD	Stück	6.385,000
Klasse USD TFC	Stück	311,960
Klasse USD TFD	Stück	24,000
Klasse USD XC	Stück	129.840,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Barclays Capital U.S. Credit Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	46,700
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,057
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,082

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 7.373.144,53. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Euro EUR 0,935497 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 12. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. 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 USD Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	981.371,87	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	8.182,48	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-7.766,33	
Summe der Erträge	USD	981.788,02	
II. Aufwendungen			
1. Aufwendungen aus Swapgeschäften	USD	-22.731,69	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-75.831,42	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-88.572,90	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	35.929,62	
Administrationsvergütung	USD	-23.188,14	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.060,39	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-15.883,49	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-14.189,44	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-16.762,58	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-9.220,75	
andere	USD	-7.541,83	
Summe der Aufwendungen	USD	-146.459,01	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	835.329,01	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2.239.076,42	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2.239.076,42	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.403.747,41	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FCH 0,77% p.a.,	Klasse LCH 1,32% p.a.,
Klasse TFCH 0,78% p.a.,	Klasse XCH 0,31% p.a.,
Klasse USD FC 0,73% p.a.,	Klasse USD LD 1,30% p.a.,
Klasse USD TFC 0,76% p.a.,	Klasse USD TFD 0,76% p.a.,
Klasse USD XC 0,29% 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 1.573,06.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-18.176,08
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-2.155.505,73
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	337.019,15
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	835.329,01
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2.239.076,42
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-4.314.210,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	27.203.753,56

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-2.239.076,42
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-1.375.348,14
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.009.371,59
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	145.643,31

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,02

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,45

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 ESG USD Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	USD	27.203.753,56	
2021	USD	34.758.374,27	
2020	USD	33.565.011,23	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FCH	EUR	97,10
	Klasse LCH	EUR	93,18
	Klasse TFCH	EUR	89,47
	Klasse XCH	EUR	100,18
	Klasse USD FC	USD	111,66
	Klasse USD LD	USD	93,59
	Klasse USD TFC	USD	100,13
	Klasse USD TFD	USD	88,86
	Klasse USD XC	USD	115,22
	2021	Klasse FCH	EUR	118,55
Klasse LCH		EUR	114,50
Klasse TFCH		EUR	108,34
Klasse XCH		EUR	121,72
Klasse USD FC		USD	133,34
Klasse USD LD		USD	114,62
Klasse USD TFC		USD	119,56
Klasse USD TFD		USD	108,95
Klasse USD XC		USD	136,98
2020		Klasse FCH	EUR	122,01
	Klasse LCH	EUR	118,51
	Klasse TFCH	EUR	111,97
	Klasse XCH	EUR	124,75
	Klasse USD FC	USD	136,19
	Klasse USD LD	USD	119,97
	Klasse USD TFC	USD	122,09
	Klasse USD TFD	USD	114,08
	Klasse USD XC	USD	139,25

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

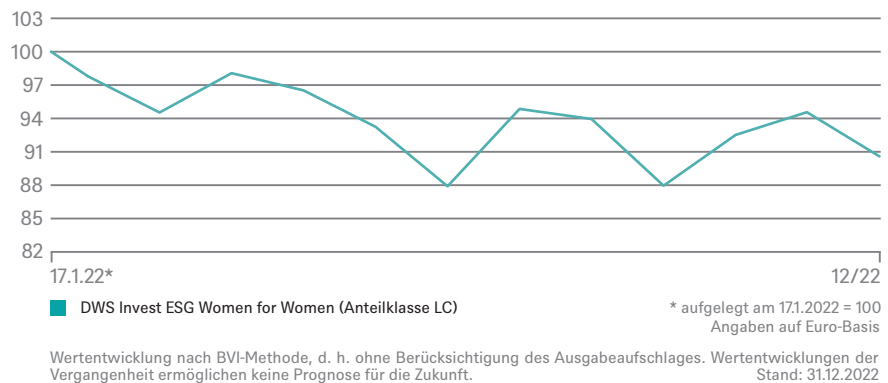
Jahresbericht

DWS Invest ESG Women for Women

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 17. Januar 2022 aufgelegte 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 seit Auflegung



DWS Invest ESG Women for Women Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2420982006	-9,5%
Klasse FC	LU2420981883	-8,8%
Klasse FD	LU2420981966	-8,8%
Klasse LD	LU2420982188	-9,5%
Klasse TFC	LU2420982261	-8,8%
Klasse TFD	LU2420982345	-8,8%
Klasse XC	LU2420982428	-8,4%
Klasse XD	LU2420982691	-8,4%

¹⁾ aufgelegt am 17.1.2022

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

Stand: 31.12.2022

In der Zeit vom 17. Januar 2022 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women einen Wertrückgang von 9,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Liefer-

engpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die

Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Das Portefeuille des Aktiefonds DWS Invest ESG Women for Women war global ausgerichtet. Im Anlagefokus standen Wachstums- und Substanztitel von Unternehmen, die – nach Meinung des Portfoliomanagements – hohe Sozial- und Arbeitsstandards einhalten sowie von strukturellen Wachstumstrends (z.B. Digitalisierung, Bildung) profitieren können. Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds zum Berichtstichtag grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. In Bezug auf die Branchenal-

lokation war er breit diversifiziert. Gleichwohl wurden die Bereiche Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Finanzen und Dauerhafte Konsumgüter etwas stärker akzentuiert.

Der Teilfonds profitierte von seinen Aktienengagements im Gesundheitssektor, insbesondere in Merck und Eli Lilly, die mit neuen Medikamenten und ihren Unternehmenszahlen überzeugen konnten und – entgegen der generellen Aktienmarktentwicklung im Berichtszeitraum – spürbar im Kurs anstiegen. Auch die Investments in Finanzwerten wie Progressive Corp. (US-Autoversicherer) und Marsh & McLennan (US-Broker) leisteten positive Beiträge zum Anlageergebnis. Der Bereich Basiskonsum konnte sich relativ gut behaupten, darunter die Aktie von Procter & Gamble. Der im Teilfonds stark gewichtete Technologiesektor hingegen enttäuschte. Dieser Bereich war zunächst mit hohen Bewertungen ins Jahr 2022 gestartet, musste aber im weiteren Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 Kursrückschläge hinnehmen, was auch die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigte.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	5.431.704,90	11,40
Telekommunikationsdienste	4.206.925,47	8,84
Dauerhafte Konsumgüter	13.118.465,97	27,54
Energie	893.950,16	1,88
Hauptverbrauchsgüter	4.811.982,73	10,10
Finanzsektor	8.777.053,52	18,45
Grundstoffe	1.522.906,86	3,19
Industrien	4.089.660,93	8,58
Versorger	3.224.905,76	6,78
Summe Aktien	46.077.556,30	96,76
2. Derivate	-67.312,01	-0,14
3. Bankguthaben	1.561.349,42	3,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände	116.264,33	0,24
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1.822,74	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-71.958,25	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-137,49	0,00
III. Fondsvermögen	47.617.585,04	100,00

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

DWS Invest ESG Women for Women

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							46.077.556,30	96,76
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	8.949	9.198	249	CAD	70,34	434.782,77	0,91
Canadian National Railway Co.	Stück	8.361	10.000	1.639	CAD	161,31	931.568,87	1,96
Nutrien Ltd	Stück	6.329	6.329		CAD	98,39	430.111,95	0,90
Sun Life Financial, Inc.	Stück	7.450	7.450		CAD	63,17	325.059,31	0,68
Toronto-Dominion Bank	Stück	16.478	16.478		CAD	88	1.001.573,04	2,10
Roche Holding AG	Stück	1.431	1.431		CHF	359,8	522.156,10	1,10
Orsted AS	Stück	7.004	7.004		DKK	631,2	594.491,99	1,25
Alstom SA	Stück	7.171	13.414	6.243	EUR	22,84	163.785,64	0,34
Argenx SE	Stück	619	916	297	EUR	349,5	216.340,50	0,45
ASML Holding NV	Stück	331	331		EUR	504,5	166.989,50	0,35
ASR Nederland NV	Stück	7.718	7.718		EUR	44,58	344.068,44	0,72
Bankinter SA	Stück	46.849	73.862	27.013	EUR	6,288	294.586,51	0,62
Befesa SA	Stück	3.327	5.852	2.525	EUR	45,06	149.914,62	0,32
Brenntag SE	Stück	2.550	7.180	4.630	EUR	59,72	152.286,00	0,32
Deutsche Post AG	Stück	5.189	9.710	4.521	EUR	35,18	182.549,02	0,38
Deutsche Telekom AG	Stück	37.582	37.582		EUR	18,638	700.453,32	1,47
EDP Renovaveis SA	Stück	10.037	14.410	4.373	EUR	20,64	207.163,68	0,44
EssilorLuxottica SA	Stück	940	1.230	290	EUR	169,75	159.565,00	0,34
Henkel AG & Co., KGaA	Stück	2.690	3.330	640	EUR	60,25	162.072,50	0,34
Industria de Diseno Textil SA	Stück	17.810	19.280	1.470	EUR	24,99	445.071,90	0,94
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	7.190	10.147	2.957	EUR	26,58	191.110,20	0,40
Kerry Group PLC	Stück	2.487	2.487		EUR	84,24	209.504,88	0,44
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	35.587	36.287	700	EUR	26,95	959.069,65	2,01
Linde PLC	Stück	870	919	49	EUR	305,45	265.741,50	0,56
L'Oreal SA	Stück	2.099	2.451	352	EUR	335	703.165,00	1,48
Mercedes-Benz Group AG	Stück	3.124	6.810	3.686	EUR	61,4	191.813,60	0,40
Neste Oyj	Stück	11.883	11.883		EUR	43,39	515.603,37	1,08
Orange SA	Stück	51.109	51.109		EUR	9,335	477.102,52	1,00
Schneider Electric SE	Stück	2.757	3.739	982	EUR	131,48	362.490,36	0,76
Scout24 AG	Stück	5.133	5.133		EUR	46,93	240.891,69	0,51
Siemens AG	Stück	1.219	2.840	1.621	EUR	129,64	158.031,16	0,33
Siemens Energy AG	Stück	9.242	9.242		EUR	17,575	162.428,15	0,34
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	6.944	12.792	5.848	EUR	34,56	239.984,64	0,50
Sodexo SA	Stück	7.329	8.997	1.668	EUR	89,46	655.652,34	1,38
Sopra Steria Group	Stück	1.334	1.800	466	EUR	142	189.428,00	0,40
STMicroelectronics NV	Stück	5.510	12.514	7.004	EUR	32,995	181.802,45	0,38
SUSE SA	Stück	7.480	9.259	1.779	EUR	16,84	125.963,20	0,26
Universal Music Group, Inc.	Stück	8.879	9.370	491	EUR	22,63	200.931,77	0,42
Veolia Environnement SA	Stück	7.351	9.100	1.749	EUR	24,11	177.232,61	0,37
Worldline SA	Stück	12.470	14.320	1.850	EUR	36,45	454.531,50	0,95
Zalando SE	Stück	15.848	18.561	2.713	EUR	33,11	524.727,28	1,10
AstraZeneca PLC	Stück	7.543	7.543		GBP	112,18	956.126,03	2,01
CVS Group PLC	Stück	4.552	8.410	3.858	GBP	19,36	99.577,96	0,21
HSBC Holdings PLC	Stück	167.319	167.319		GBP	5,157	974.985,12	2,05
Informa PLC	Stück	30.703	60.113	29.410	GBP	6,196	214.955,14	0,45
National Grid PLC	Stück	48.226	48.226		GBP	9,974	543.508,33	1,14
Pearson PLC	Stück	55.594	67.343	11.749	GBP	9,392	589.985,87	1,24
SSE PLC	Stück	11.500	11.500		GBP	17,12	222.462,70	0,47
Tate & Lyle PLC	Stück	14.419	14.419		GBP	7,112	115.873,07	0,24
AIA Group Ltd	Stück	49.600	50.600	1.000	HKD	86,8	516.627,53	1,09
ANTA Sports Products Ltd	Stück	59.800	60.800	1.000	HKD	102,3	734.096,17	1,54
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	8.100	8.100		HKD	337,2	327.754,55	0,69
Lenovo Group Ltd	Stück	534.000	534.000		HKD	6,41	410.747,97	0,86
Bridgestone Corp.	Stück	9.100	12.700	3.600	JPY	4.691	302.959,37	0,64
Daikin Industries Ltd	Stück	1.700	2.500	800	JPY	20.200	243.712,53	0,51
Komatsu Ltd	Stück	10.800	10.800		JPY	2.876	220.439,90	0,46
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	20.800	20.800		JPY	3.762	555.340,94	1,17
Omron Corp.	Stück	5.500	5.500		JPY	6.405	250.011,16	0,53
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	7.300	7.300		JPY	4.177	216.403,81	0,45
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	34.400	34.400		JPY	2.585	631.097,64	1,33
Toyota Motor Corp.	Stück	13.700	14.500	800	JPY	1.812,5	176.228,50	0,37
DNB Bank ASA	Stück	12.600	12.600		NOK	194,6	233.120,54	0,49
Sandvik AB	Stück	10.130	24.419	14.289	SEK	190,1	173.173,58	0,36
Accenture PLC	Stück	725	725		USD	264,41	179.332,20	0,38
Adobe, Inc.	Stück	1.010	1.032	22	USD	333,4	315.013,65	0,66
AGCO Corp.	Stück	2.226	2.226		USD	138,21	287.810,76	0,60
American Water Works Co., Inc.	Stück	4.401	5.402	1.001	USD	153,87	633.501,61	1,33
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	1.948	2.600	652	USD	309,57	564.144,32	1,19
Apple, Inc.	Stück	5.227	7.932	2.705	USD	127,71	624.481,83	1,31
Arista Networks, Inc.	Stück	2.324	4.091	1.767	USD	120,08	261.065,33	0,55
Bank of America Corp.	Stück	25.000	25.000		USD	33,01	772.018,90	1,62
Biogen, Inc.	Stück	857	857		USD	274,53	220.096,45	0,46
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	3.927	4.059	132	USD	101,65	373.431,27	0,78
BioNTech SE -ADR-	Stück	1.288	1.339	51	USD	149,12	179.677,69	0,38
Boston Scientific Corp.	Stück	3.905	11.783	7.878	USD	46,01	168.079,86	0,35
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	6.379	12.382	6.003	USD	71,61	427.335,21	0,90

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
Catalent, Inc.	Stück	2.222	3.783	1.561	USD	45,12	93.789,79	0,20
Centene Corp.	Stück	2.710	3.166	456	USD	81,64	206.973,47	0,44
Cisco Systems, Inc.	Stück	4.260	4.260		USD	47,12	187.783,44	0,39
Citigroup, Inc.	Stück	9.136	15.554	6.418	USD	44,95	384.174,19	0,81
CME Group, Inc.	Stück	1.321	1.321		USD	168,02	207.637,69	0,44
Coca-Cola European Partners PLC	Stück	3.045	3.045		USD	55,06	156.843,28	0,33
Darling Ingredients, Inc.	Stück	9.591	9.841	250	USD	61,87	555.119,40	1,17
Deere & Co.	Stück	378	1.010	632	USD	425,37	150.418,43	0,32
Eli Lilly & Co.	Stück	2.728	3.898	1.170	USD	366,21	934.581,04	1,96
Etsy, Inc.	Stück	2.630	4.967	2.337	USD	120,24	295.833,34	0,62
Eversource Energy	Stück	2.720	2.901	181	USD	84,67	215.447,20	0,45
FedEx Corp.	Stück	1.178	1.178		USD	174,03	191.783,75	0,40
Hasbro, Inc.	Stück	16.697	16.697		USD	60,73	948.602,20	1,99
Horizon Therapeutics Plc	Stück	4.655	12.765	8.110	USD	113,57	494.567,66	1,04
Infosys Ltd -ADR-	Stück	20.402	36.002	15.600	USD	18,07	344.884,20	0,72
Intra-Cellular Therapies, Inc.	Stück	3.356	8.698	5.342	USD	53,56	168.153,12	0,35
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	932	932		USD	203,27	177.227,70	0,37
Johnson Controls International Plc	Stück	4.536	6.650	2.114	USD	63,73	270.432,80	0,57
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	703	1.848	1.145	USD	313,4	206.108,89	0,43
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	4.066	4.124	58	USD	165,3	628.756,70	1,32
Merck & Co., Inc.	Stück	15.922	17.920	1.998	USD	110,84	1.650.959,94	3,47
Microsoft Corp.	Stück	6.740	6.740		USD	237,88	1.499.892,82	3,15
Mondelez International, Inc.	Stück	9.104	9.104		USD	66,53	566.620,35	1,19
Motorola Solutions, Inc.	Stück	1.170	1.800	630	USD	256,01	280.211,01	0,59
Nasdaq, Inc.	Stück	3.303	8.967	5.664	USD	61,15	188.950,23	0,40
NIKE, Inc.	Stück	1.152	2.100	948	USD	116,44	125.486,52	0,26
NVIDIA Corp.	Stück	1.411	1.411		USD	143,94	189.998,82	0,40
PayPal Holdings, Inc.	Stück	3.523	3.649	126	USD	69,97	230.604,04	0,48
Pfizer, Inc.	Stück	8.913	10.872	1.959	USD	51,1	426.076,13	0,90
Procter & Gamble Co.	Stück	6.083	9.077	2.994	USD	151,7	863.268,31	1,81
Progressive Corp.	Stück	8.712	10.339	1.627	USD	130,14	1.060.647,49	2,23
QUALCOMM, Inc.	Stück	2.945	4.113	1.168	USD	107,81	297.020,72	0,62
Ross Stores, Inc.	Stück	1.689	4.261	2.572	USD	114,76	181.327,05	0,38
Salesforce, Inc.	Stück	1.533	1.533		USD	131,27	188.256,53	0,40
Sarepta Therapeutics, Inc.	Stück	855	855		USD	126,32	101.037,04	0,21
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	1.468	1.468		USD	275,5	378.346,79	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	10.345	12.090	1.745	USD	74,18	717.893,01	1,51
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	Stück	8.189	8.189		USD	45,64	349.638,22	0,73
Visa, Inc.	Stück	4.932	4.932		USD	206,54	952.948,96	2,00
Walt Disney Co.	Stück	5.017	5.120	103	USD	85,93	403.302,87	0,85
WW Grainger, Inc.	Stück	228	727	499	USD	557,81	118.977,14	0,25
Summe Wertpapiervermögen							46.077.556,30	96,76
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-67.312,01	-0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 4,6 Mio.							-67.312,01	-0,14
Bankguthaben							1.561.349,42	3,28
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9.542,32	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	184.774					24.846,97	0,05
Norwegische Kronen	NOK	247.401					23.521,67	0,05
Schwedische Kronen	SEK	112.520					10.118,57	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	39.236					44.334,51	0,09
Hongkong Dollar	HKD	200.483					24.057,67	0,05
Japanischer Yen	JPY	45.000.000					319.367,03	0,67
Kanadischer Dollar	CAD	134.919					93.189,95	0,20
Neue Taiwan Dollar	TWD	4.823.276					146.806,14	0,31
Schweizer Franken	CHF	24.253					24.595,57	0,05
Südkoreanischer Won	KRW	446.371.327					330.232,53	0,70
US-Dollar	USD	545.952					510.736,49	1,07

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 Vermögensgegenstände							116.264,33	0,24
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							40.863,27	0,09
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							16.652,55	0,03
Sonstige Ansprüche							58.748,51	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							1.822,74	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							47.756.992,79	100,28
Sonstige Verbindlichkeiten							-71.958,25	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-71.958,25	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-137,49	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-139.407,75	-0,28
Fondsvermögen							47.617.585,04	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	8.214,761
Klasse LD	Stück	7.072,113
Klasse TFC	Stück	110,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	504.360,000
Klasse XD	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Countries World Index (EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,838
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,643
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,126

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 17.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, 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 4.289.187,10.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Deutsche Bank AG.

DWS Invest ESG Women for Women

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1,351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest ESG Women for Women

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 17.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 961.537,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 2.260,30
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -161.683,90
4. Sonstige Erträge	EUR 51,76
Summe der Erträge	EUR 802.165,58
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -8.481,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR -178.394,43
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -178.766,65
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 16.652,55
Administrationsvergütung	EUR -16.280,33
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.430,78
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -20.702,71
5. Taxe d'Abonnement	EUR -24.141,95
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -3.598,03
Summe der Aufwendungen	EUR -236.749,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 565.415,93
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -890.491,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -890.491,95
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR -325.076,02

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% ¹⁾	Klasse FD 0,84% ¹⁾
Klasse LC 1,60% ¹⁾	Klasse LD 1,61% ¹⁾
Klasse TFC 0,84% ¹⁾	Klasse TFD 0,84% ¹⁾
Klasse XC 0,43% ¹⁾	Klasse XD 0,43% ¹⁾

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 67.254,95.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	EUR 0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR 51.935.239,44
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 12.378,60
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 565.415,93
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -890.491,95
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR -4.004.956,98
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	EUR 47.617.585,04

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR -890.491,95
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -1.495.064,51
Devisen(termin)geschäften	EUR 604.572,56

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,64

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,63

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,64

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,65

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG Women for Women

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	47.617.585,04
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
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
2021	Klasse XD	EUR	91,57
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
2020	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
Klasse TFD	EUR	-	
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

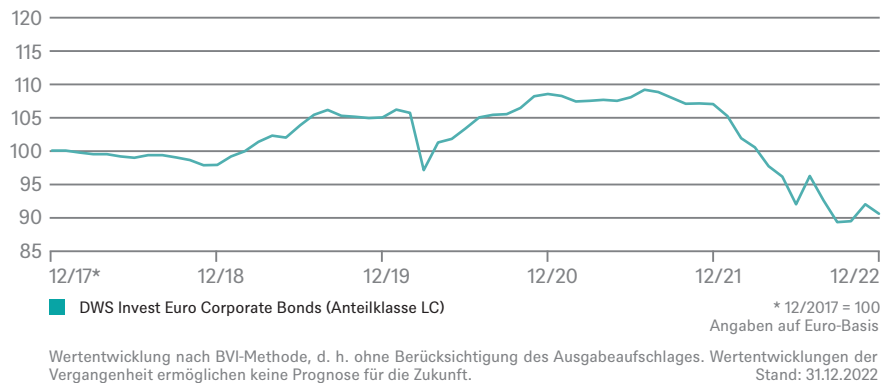
Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Corporate) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertrückgang von 15,5% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-14,2%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und

DWS Invest Euro Corporate Bonds Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0300357554	-15,5%	-13,8%	-9,5%
Klasse FC	LU0300357802	-15,2%	-13,1%	-8,2%
Klasse FC10	LU1844096583	-15,0%	-12,5%	-6,8% ¹⁾
Klasse IC	LU0982748476	-15,0%	-12,4%	-7,1%
Klasse IC100	LU1490674006	-14,9%	-11,9%	-6,2%
Klasse ID100	LU1633890295	-14,8%	-11,9%	-6,2%
Klasse LD	LU0441433728	-15,5%	-13,8%	-9,5%
Klasse NC	LU0300357638	-15,8%	-14,9%	-11,3%
Klasse NDQ	LU1054330771	-15,8%	-14,9%	-11,3%
Klasse PFC	LU1054330854	-16,2%	-15,7%	-12,7%
Klasse PFDQ	LU1054330938	-15,5%	-15,1%	-12,1%
Klasse TFC	LU1663872726	-15,2%	-13,0%	-8,1%
Klasse TFD	LU1663874342	-15,2%	-13,1%	-8,0%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0813333605	-15,7%	-14,1%	-10,2%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU1322113371	-14,2%	-11,1%	-3,9%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1322113611	-15,2%	-13,0%	-8,6%
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0911036217	-13,4%	-9,1%	1,3%
iBoxx € Corporate		-14,2%	-12,8%	-8,5%

¹⁾ Klasse FC10 aufgelegt am 16.7.2018

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: 31.12.2022

deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschie-

deten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise

die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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.

Grund dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen etwas höhere Gewichtung von Unternehmensanleihen aus dem Immobiliensektor und Teilen des Versorgungsbereichs, die schwächer abschnitten als der Gesamtmarkt.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1.533.751.200,14	93,14
Summe Anleihen	1.533.751.200,14	93,14
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	71.316.357,78	4,33
Sonstige Fonds	5.412.274,20	0,33
Summe Investmentanteile	76.728.631,98	4,66
3. Derivate	-2.090.963,72	-0,13
4. Bankguthaben	10.593.863,80	0,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände	28.392.832,12	1,73
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.961.597,86	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.670.518,90	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.848.188,93	-0,11
III. Fondsvermögen	1.646.818.454,35	100,00

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

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.522.887.998,54	92,48
Verzinsliche Wertpapiere							
1,50	% A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR 2.880.000	5.650.000	2.770.000	% 86,566	2.493.100,80	0,15
7,321	% Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR 3.400.000		200.000	% 88,709	3.016.106,00	0,18
1,125	% Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2028 **	EUR 8.000.000		1.500.000	% 83,537	6.682.960,00	0,41
4,25	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR 4.000.000	6.800.000	2.800.000	% 98,822	3.952.880,00	0,24
1,875	% ADLER Group SA (MTN) 2021/2026	EUR 3.500.000		3.300.000	% 40,634	1.422.190,00	0,09
0,88	% AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR 5.520.000		1.200.000	% 78,015	4.306.428,00	0,26
1,25	% AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR 3.976.000		500.000	% 96,355	3.831.074,80	0,23
6,25	% AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR 3.770.000			% 93,766	3.534.978,20	0,21
1,75	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR 4.400.000	4.400.000		% 92,677	4.077.788,00	0,25
1,125	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024 **	EUR 5.239.000		600.000	% 95,391	4.997.534,49	0,30
3,875	% Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR 1.437.000		2.228.000	% 96,741	1.390.168,17	0,08
2,60	% Allianz SE 2021/perpetual *	EUR 5.000.000			% 70,715	3.535.750,00	0,21
0,50	% Alstom SA (MTN) 2021/2030 **	EUR 6.800.000		1.300.000	% 75,974	5.166.232,00	0,31
1,125	% Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR 3.750.000		6.565.000	% 88,081	3.303.037,50	0,20
1,50	% America Movil SAB de CV (MTN) 2016/2024 **	EUR 4.380.000		200.000	% 97,677	4.278.252,60	0,26
1,875	% American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027 **	EUR 6.585.000		1.200.000	% 89,991	5.925.907,35	0,36
0,95	% American Tower Corp. (MTN) 2021/2030	EUR 6.820.000		1.400.000	% 76,556	5.221.119,20	0,32
3,45	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR 5.200.000	5.500.000	300.000	% 98,156	5.104.112,00	0,31
3,971	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR 2.400.000	2.600.000	200.000	% 98,527	2.364.648,00	0,14
2,125	% Arountown SA 2018/perpetual *	EUR 3.100.000		800.000	% 37,637	1.166.747,00	0,07
1,45	% Arountown SA (MTN) 2019/2028 **	EUR 4.700.000	4.700.000		% 62,115	2.919.405,00	0,18
7,00	% ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR 4.120.000	4.120.000		% 100,009	4.120.370,80	0,25
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 5.860.000			% 85,716	5.022.957,60	0,31
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034	EUR 3.968.000		800.000	% 91,106	3.615.086,08	0,22
3,15	% AT&T, Inc. 2017/2036	EUR 8.434.000		1.200.000	% 86,39	7.286.132,60	0,44
1,80	% AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026 **	EUR 4.080.000		500.000	% 93,131	3.799.744,80	0,23
1,80	% AT&T, Inc. 2019/2039	EUR 1.880.000	1.880.000		% 69,552	1.307.577,60	0,08
2,875	% AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR 3.900.000	4.800.000	900.000	% 90,013	3.510.507,00	0,21
3,75	% ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR 1.800.000		500.000	% 51,329	923.922,00	0,06
1,625	% AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR 2.799.000		600.000	% 82,105	2.298.118,95	0,14
0,625	% AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030 **	EUR 1.910.000	2.010.000	7.900.000	% 76,657	1.464.148,70	0,09
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR 6.000.000	6.000.000		% 79,548	4.772.880,00	0,29
1,25	% Avery Dennison Corp. (MTN) 2017/2025	EUR 2.460.000	2.960.000	500.000	% 97,36	2.395.056,00	0,15
3,75	% AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR 4.990.000	6.890.000	1.900.000	% 100,479	5.013.902,10	0,30
8,50	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 ***	EUR 2.300.000	2.300.000		% 103,04	2.369.920,00	0,14
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 3.700.000		1.300.000	% 89,572	3.314.164,00	0,20
5,125	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR 7.300.000	7.300.000		% 100,218	7.315.914,00	0,44
1,125	% Banco Santander SA (MTN) 2018/2025	EUR 3.900.000		700.000	% 95,108	3.709.212,00	0,23
4,75	% Banco Santander SA 2018/perpetual ***	EUR 4.400.000		400.000	% 87,792	3.862.848,00	0,23
0,625	% Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR 5.400.000		1.000.000	% 82,164	4.436.856,00	0,27
1,949	% Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR 6.880.000	10.480.000	3.600.000	% 93,899	6.460.251,20	0,39
1,375	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR 5.538.000		600.000	% 98,947	5.479.684,86	0,33
0,375	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR 4.686.000		900.000	% 85,769	4.019.135,34	0,24
1,875	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR 8.300.000	8.800.000	500.000	% 92,886	7.709.538,00	0,47
6,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR 3.130.000	3.130.000		% 99,413	3.111.626,90	0,19
0,75	% Bankia SA (MTN) 2019/2026 **	EUR 5.800.000		1.100.000	% 88,867	5.154.286,00	0,31
1,75	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR 2.300.000		500.000	% 86,544	1.990.512,00	0,12
1,125	% Bayer AG (MTN) 2020/2030	EUR 6.600.000		1.200.000	% 82,457	5.442.162,00	0,33
1,50	% Bayer Capital Corp., BV (MTN) 2018/2026	EUR 6.500.000		1.200.000	% 92,822	6.033.430,00	0,37
0,50	% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2019/2023	EUR 8.844.000		1.500.000	% 96,499	8.534.371,56	0,52
2,50	% BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR 4.600.000	4.900.000	300.000	% 88,546	4.073.116,00	0,25
2,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *	EUR 2.600.000		500.000	% 93,418	2.428.868,00	0,15
1,125	% BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR 4.200.000		500.000	% 96,624	4.058.208,00	0,25
0,50	% BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR 9.100.000		1.200.000	% 83,214	7.572.474,00	0,46
2,10	% BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR 6.200.000	6.600.000	400.000	% 82,662	5.125.044,00	0,31
0,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR 6.311.000		500.000	% 84,202	5.313.988,22	0,32
4,50	% Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR 10.000.000	10.000.000		% 101,199	10.119.900,00	0,61
4,75	% Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR 8.940.000	8.940.000		% 101,663	9.088.672,20	0,55
0,625	% Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR 5.041.000		700.000	% 86,148	4.342.720,68	0,26
3,25	% Bouygues SA 2022/2037	EUR 5.100.000	11.900.000	6.800.000	% 84,831	4.326.381,00	0,26
5,375	% Bouygues SA 2022/2042	EUR 3.000.000	3.000.000		% 102,754	3.082.620,00	0,19
0,25	% BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR 5.800.000		800.000	% 74,661	4.330.338,00	0,26
1,50	% BPCE SA 2021/2042 *	EUR 3.200.000		7.000.000	% 83,944	2.686.208,00	0,16
2,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028 **	EUR 840.000	940.000	100.000	% 90,399	759.351,60	0,05
0,50	% British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR 4.573.000			% 91,596	4.188.685,08	0,25
1,125	% British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR 2.230.000	2.330.000	100.000	% 83,17	1.854.691,00	0,11

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2032	EUR	4.990.000	5.290.000	300.000	% 93,287	4.655.021,30	0,28
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	5.500.000		900.000	% 101,953	5.607.415,00	0,34
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	4.900.000	4.900.000		% 101,161	4.956.889,00	0,30
0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2025	EUR	4.200.000	5.000.000	800.000	% 93,351	3.920.742,00	0,24
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	9.439.000			% 95,175	8.983.568,25	0,55
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	8.966.000		1.300.000	% 78,354	7.025.219,64	0,43
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	3.300.000	3.300.000		% 100,128	3.304.224,00	0,20
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR	6.300.000	6.300.000		% 100,136	6.308.568,00	0,38
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	3.900.000	3.900.000		% 85,003	3.315.117,00	0,20
4,777 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2026	EUR	5.750.000	13.150.000	7.400.000	% 95,349	5.482.567,50	0,33
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.300.000		4.621.000	% 86,728	2.862.024,00	0,17
2,375 % CEZ AS (MTN) 2022/2027	EUR	5.400.000	8.920.000	3.520.000	% 90,411	4.882.194,00	0,30
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	11.000.000	2.316.000	400.000	% 88,919	9.781.090,00	0,59
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	5.140.000	5.140.000		% 96,786	4.974.800,40	0,30
2,125 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2022/2028	EUR	3.700.000	3.900.000	200.000	% 91,928	3.401.336,00	0,21
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	4.736.000		500.000	% 93,284	4.417.930,24	0,27
1,125 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/2024	EUR	3.765.000		1.100.000	% 92,818	3.494.597,70	0,21
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	5.700.000	13.200.000	7.500.000	% 80,931	4.613.067,00	0,28
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	3.988.000	4.288.000	300.000	% 93,862	3.743.216,56	0,23
2,75 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	3.887.000	4.087.000	200.000	% 92,411	3.592.015,57	0,22
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 **	EUR	800.000		10.300.000	% 80,997	647.976,00	0,04
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 **	EUR	2.400.000	6.100.000	3.700.000	% 93,15	2.235.600,00	0,14
2,125 % Conti-Gummi Finance BV (MTN) 2020/2023	EUR	6.365.000		300.000	% 98,971	6.299.504,15	0,38
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	5.500.000	7.400.000	1.900.000	% 100,263	5.514.465,00	0,34
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.300.000		2.400.000	% 92,23	3.043.590,00	0,19
2,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2029	EUR	7.700.000	8.200.000	500.000	% 91,556	7.049.812,00	0,43
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR	5.200.000	5.200.000		% 95,863	4.984.876,00	0,30
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 **	EUR	4.000.000		1.000.000	% 85,033	3.401.320,00	0,21
2,125 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR	7.000.000	11.560.000	4.560.000	% 95,059	6.654.130,00	0,40
2,125 % Credit Suisse Group AG 2022/2026 *	EUR	5.550.000	8.350.000	2.800.000	% 85,199	4.728.544,50	0,29
7,75 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2022/2029 *	EUR	6.490.000	6.490.000		% 99,576	6.462.482,40	0,39
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	6.001.000		800.000	% 83,422	5.006.154,22	0,30
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	5.031.000		1.000.000	% 70,9	3.566.979,00	0,22
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028 **	EUR	5.742.000		700.000	% 80,682	4.632.760,44	0,28
1,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2019/2024	EUR	4.364.000		200.000	% 97,518	4.255.685,52	0,26
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 **	EUR	4.770.000	4.770.000		% 86,534	4.127.671,80	0,25
1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 *	EUR	4.900.000		1.000.000	% 93,443	4.578.707,00	0,28
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.400.000	3.400.000	1.000.000	% 92,386	2.217.264,00	0,13
5,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2030 *	EUR	5.500.000	5.800.000	300.000	% 96,794	5.323.670,00	0,32
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	5.500.000	5.500.000		% 98,824	5.435.320,00	0,33
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 **	EUR	3.500.000		700.000	% 87,587	3.065.545,00	0,19
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	6.200.000		500.000	% 87,019	5.395.178,00	0,33
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	4.741.000		1.000.000	% 92,734	4.396.518,94	0,27
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	4.900.000	4.900.000		% 68,356	3.349.444,00	0,20
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	7.440.000	7.440.000		% 98,428	7.323.043,20	0,44
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	10.760.000		1.000.000	% 82,854	8.915.090,40	0,54
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026 **	EUR	4.588.000		700.000	% 92,385	4.238.623,80	0,26
2,00 % Electricite de France SA (MTN) 2019/2049	EUR	4.600.000		4.200.000	% 60,175	2.768.050,00	0,17
3,875 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2027	EUR	14.900.000	14.900.000		% 98,43	14.666.070,00	0,89
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2034	EUR	8.100.000	8.100.000		% 98,971	8.016.651,00	0,49
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	8.600.000	8.600.000		% 99,81	8.583.660,00	0,52
0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	813.000		600.000	% 84,703	688.635,39	0,04
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	7.310.000		3.590.000	% 50,908	3.721.374,80	0,23
0,875 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.300.000		800.000	% 80,615	3.466.445,00	0,21
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027 **	EUR	2.900.000	3.100.000	200.000	% 97,749	2.834.721,00	0,17
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	4.237.000		1.300.000	% 95,327	4.039.004,99	0,25
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	2.796.000		1.000.000	% 95,284	2.664.140,64	0,16
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 **	EUR	2.000.000	2.000.000		% 80,354	1.607.080,00	0,10
1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *	EUR	900.000	900.000		% 86,138	775.242,00	0,05
3,625 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR	7.670.000	7.670.000		% 100,042	7.673.221,40	0,47
4,049 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	6.910.000	6.910.000		% 99,447	6.871.787,70	0,42
2,125 % Engie SA (MTN) 2020/2032 **	EUR	2.100.000		600.000	% 85,164	1.788.444,00	0,11
1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR	3.800.000		6.700.000	% 65,961	2.506.518,00	0,15
1,50 % Eni SpA (MTN) 2017/2027 **	EUR	1.700.000		500.000	% 91,725	1.559.325,00	0,09
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	5.171.000		600.000	% 90,815	4.696.043,65	0,29
0,375 % Eni SpA (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000		5.731.000	% 82,541	3.301.640,00	0,20
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	3.979.000		400.000	% 88,948	3.539.240,92	0,22
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	5.014.000		300.000	% 79,039	3.963.015,46	0,24
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	5.811.000		1.000.000	% 70,804	4.114.420,44	0,25
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031 **	EUR	7.157.000		1.600.000	% 69,271	4.957.725,47	0,30
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2021/2032 *	EUR	5.500.000		1.000.000	% 79,399	4.366.945,00	0,27
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	7.900.000	7.900.000		% 93,055	7.351.345,00	0,45
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	8.500.000		6.977.000	% 75,563	6.422.855,00	0,39

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031 **	EUR	3.590.000	4.290.000	700.000	82,707	2.969.181,30	0,18
1,408 % Exxon Mobil Corp. 2020/2039	EUR	4.268.000		500.000	65,245	2.784.656,60	0,17
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026	EUR	4.065.000		800.000	80,366	3.266.877,90	0,20
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	2.473.000		2.100.000	98,235	2.429.351,55	0,15
0,00 % FCA Bank SpA (MTN) 2021/2024	EUR	7.171.000		400.000	95,202	6.826.935,42	0,41
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	3.443.000		600.000	79,739	2.745.413,77	0,17
0,50 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV (MTN) 2021/2028	EUR	5.600.000		6.885.000	81,943	4.588.808,00	0,28
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023 **	EUR	3.403.000		400.000	92,985	3.164.279,55	0,19
0,125 % General Mills, Inc. 2021/2025	EUR	8.800.000		600.000	90,66	7.978.080,00	0,48
2,20 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	4.718.000		800.000	98,101	4.628.405,18	0,28
1,50 % Global Switch Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	EUR	13.261.000			97,178	12.886.774,58	0,78
1,375 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	4.897.000		600.000	97,932	4.795.730,04	0,29
0,125 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	5.239.000		600.000	95,038	4.979.040,82	0,30
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	4.880.000	4.880.000		95,383	4.654.690,40	0,28
1,25 % GSK Consumer Healthcare Capital NL, BV (MTN) 2022/2026	EUR	2.800.000	6.680.000	3.880.000	92,351	2.585.828,00	0,16
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	9.800.000	9.800.000		101,294	9.926.812,00	0,60
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	5.300.000		600.000	85,061	4.508.233,00	0,27
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	7.100.000	7.100.000		102,048	7.245.408,00	0,44
3,875 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2020/2023 **	EUR	5.441.000		300.000	100,286	5.456.561,26	0,33
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	8.980.000		1.100.000	88,638	7.959.692,40	0,48
1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2017/2027	EUR	2.500.000		500.000	86,814	2.170.350,00	0,13
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	4.500.000		800.000	80,326	3.614.670,00	0,22
0,625 % HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	6.300.000		1.200.000	81,229	5.117.427,00	0,31
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	4.200.000	4.200.000		99,515	4.179.630,00	0,25
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	3.000.000		400.000	93,54	2.806.200,00	0,17
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 * **	EUR	5.200.000	5.800.000	600.000	94,189	4.897.828,00	0,30
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 * **	EUR	4.700.000	4.700.000		104,489	4.910.983,00	0,30
1,80 % International Flavors & Fragrances, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	6.467.000	1.128.000	500.000	91,344	5.907.216,48	0,36
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024 **	EUR	3.761.000		200.000	94,934	3.570.467,74	0,22
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.244.000		1.200.000	93,924	5.864.614,56	0,36
2,125 % ISS Global A/S (MTN) 2014/2024	EUR	1.145.000		100.000	97,012	1.110.787,40	0,07
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	5.917.000		700.000	88,635	5.244.532,95	0,32
1,00 % JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR	7.700.000	3.100.000	800.000	86,157	6.634.089,00	0,40
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	6.118.000		1.200.000	79,771	4.880.389,78	0,30
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 * **	EUR	5.640.000	6.040.000	400.000	87,213	4.918.813,20	0,30
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	4.358.000		800.000	85,592	3.730.099,36	0,23
0,25 % Jyske Bank A/S (MTN) 2021/2028 *	EUR	15.130.000		9.100.000	84,446	12.776.679,80	0,78
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	8.020.000	8.020.000		99,271	7.961.534,20	0,48
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 * **	EUR	5.600.000		1.000.000	88,275	4.943.400,00	0,30
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030 **	EUR	5.500.000	10.900.000	5.400.000	91,907	5.054.885,00	0,31
1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	4.539.000		1.300.000	81,468	3.697.832,52	0,22
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual * **	EUR	7.240.000			85,403	6.183.177,20	0,38
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * **	EUR	6.150.000	6.150.000		100,193	6.161.869,50	0,37
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR	6.700.000		4.900.000	70,711	4.737.637,00	0,29
4,00 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/perpetual *	EUR	6.800.000			79,905	5.433.540,00	0,33
4,50 % Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *	EUR	3.300.000	3.800.000	500.000	95,249	3.143.217,00	0,19
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026 **	EUR	7.490.000		1.500.000	85,84	6.429.416,00	0,39
4,25 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 #ZERO#	EUR	850.000			0	0,85	0,00
1,75 % Liberty Mutual Finance Europe DAC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.455.000		500.000	97,477	5.317.370,35	0,32
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	14.870.000	14.870.000		95,455	14.194.158,50	0,86
3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	3.965.000		900.000	84,734	3.359.703,10	0,20
1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026	EUR	4.000.000	4.000.000		84,65	3.386.000,00	0,21
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	3.100.000	3.100.000		103,9	3.220.900,00	0,20
1,375 % Madrilen Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	4.251.000		800.000	92,752	3.942.887,52	0,24
2,375 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2029	EUR	4.000.000	13.950.000	9.950.000	92,179	3.687.160,00	0,22
4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 *	EUR	6.480.000	6.480.000		98,751	6.399.064,80	0,39
3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028 **	EUR	6.010.000	8.610.000	2.600.000	96,808	5.818.160,80	0,35
3,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2022/2034	EUR	5.020.000	6.720.000	1.700.000	93,816	4.709.563,20	0,29
2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025	EUR	5.000.000	7.990.000	2.990.000	97,361	4.868.050,00	0,30
0,693 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.700.000		3.085.000	77,111	3.624.217,00	0,22
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.873.000		700.000	78,915	3.056.377,95	0,19
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	6.600.000		2.870.000	63,229	4.173.114,00	0,25
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	4.700.000		500.000	89,546	4.208.662,00	0,26

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	3.000.000	3.800.000	5.000.000	%	75,049	2.251.470,00	0,14
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	4.900.000		500.000	%	95,095	4.659.655,00	0,28
3,53 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2028	EUR	3.660.000	3.860.000	200.000	%	97,488	3.568.060,80	0,22
1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	4.700.000	12.580.000	7.880.000	%	77,476	3.641.372,00	0,22
2,949 % National Grid PLC (MTN) 2022/2030 **	EUR	4.700.000	5.470.000	770.000	%	91,765	4.312.955,00	0,26
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	5.406.000	6.206.000	800.000	%	98,204	5.308.908,24	0,32
2,875 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	1.900.000	1.900.000		%	81,834	1.554.846,00	0,09
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	13.000.000	3.659.000		%	81,187	10.554.310,00	0,64
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual * **	EUR	4.500.000		500.000	%	94,98	4.274.100,00	0,26
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028 **	EUR	5.870.000	6.270.000	400.000	%	92,855	5.450.588,50	0,33
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	3.110.000	3.110.000		%	101,883	3.168.561,30	0,19
3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR	3.750.000	3.750.000		%	98,907	3.709.012,50	0,23
0,50 % POSCO -Reg- 2020/2024	EUR	9.221.000		1.100.000	%	95,819	8.835.469,99	0,54
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.473.000		1.100.000	%	89,86	3.120.837,80	0,19
2,75 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	4.700.000	7.380.000	2.680.000	%	92,877	4.365.219,00	0,27
1,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2018/2028	EUR	2.875.000		1.000.000	%	89,036	2.559.785,00	0,16
3,00 % Prologis LP 2014/2026	EUR	2.124.000		600.000	%	97,409	2.068.967,16	0,13
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	7.641.000		1.700.000	%	81,166	6.201.894,06	0,38
1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR	5.555.000		1.500.000	%	67,74	3.762.957,00	0,23
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 **	EUR	5.130.000	6.330.000	1.200.000	%	90,225	4.628.542,50	0,28
1,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 *	EUR	2.100.000	2.100.000		%	83,97	1.763.370,00	0,11
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	3.200.000		2.100.000	%	81,712	2.614.784,00	0,16
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	7.100.000	7.100.000		%	98,366	6.983.986,00	0,42
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027 **	EUR	4.840.000	5.140.000	300.000	%	99,713	4.826.109,20	0,29
4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR	8.280.000	8.280.000		%	99,356	8.226.676,80	0,50
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	8.080.000	8.280.000	200.000	%	99,227	8.017.541,60	0,49
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	2.960.000	6.100.000	3.140.000	%	101,624	3.008.070,40	0,18
0,75 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	4.265.000		600.000	%	93,58	3.991.187,00	0,24
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	5.896.000		400.000	%	74,584	4.397.472,64	0,27
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	4.700.000	7.720.000	3.020.000	%	93,037	4.372.739,00	0,27
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	7.200.000		400.000	%	92,052	6.627.744,00	0,40
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	6.700.000	7.100.000	400.000	%	91,235	6.112.745,00	0,37
0,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2021/2026	EUR	4.700.000		3.600.000	%	88,634	4.165.798,00	0,25
2,25 % Scania CV AB (MTN) 2020/2025	EUR	6.600.000		3.725.000	%	95,266	6.287.556,00	0,38
1,75 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2018/2028 **	EUR	1.618.000		1.860.000	%	84,386	1.365.365,48	0,08
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	3.800.000	6.370.000	2.570.000	%	91,284	3.468.792,00	0,21
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	2.650.000		400.000	%	91,068	2.413.302,00	0,15
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	6.600.000	8.660.000	2.060.000	%	91,119	6.013.854,00	0,37
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	6.297.000		300.000	%	97,613	6.146.690,61	0,37
0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2021/2028	EUR	5.200.000		1.000.000	%	82,466	4.288.232,00	0,26
1,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2026	EUR	9.880.000	9.880.000		%	93,556	9.243.332,80	0,56
4,565 % Smith & Nephew PLC (MTN) 2022/2029	EUR	3.280.000	7.180.000	3.900.000	%	99,946	3.278.228,80	0,20
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	6.600.000		3.300.000	%	80,272	5.297.952,00	0,32
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	4.540.000		1.600.000	%	78,432	3.560.812,80	0,22
1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031	EUR	6.066.000		1.300.000	%	66,227	4.017.329,82	0,24
1,375 % State Grid Overseas Investment BVI Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.845.000		1.400.000	%	93,435	6.395.625,75	0,39
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030 **	EUR	4.230.000	4.530.000	300.000	%	90,557	3.830.561,10	0,23
6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/perpetual * **	EUR	3.489.725		600.000	%	96,188	3.356.696,68	0,20
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	7.500.000	11.000.000	3.500.000	%	87,599	6.569.925,00	0,40
1,50 % Swedbank AB (MTN) 2018/2028 *	EUR	4.187.000		1.200.000	%	97,384	4.077.468,08	0,25
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	7.000.000	3.470.000		%	70,774	4.954.180,00	0,30
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	5.819.000		700.000	%	93,904	5.464.273,76	0,33
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	4.839.000		1.000.000	%	70,934	3.432.496,26	0,21
4,00 % Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR	7.500.000	7.500.000		%	99,558	7.466.850,00	0,45
1,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2024	EUR	6.693.000		800.000	%	96,457	6.455.867,01	0,39
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	6.581.000		800.000	%	90,316	5.943.695,96	0,36
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	102,316	3.581.060,00	0,22
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029 **	EUR	7.000.000	7.400.000	400.000	%	94,557	6.618.990,00	0,40
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	3.600.000	7.700.000	4.100.000	%	81,195	2.923.020,00	0,18
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030	EUR	4.800.000		1.000.000	%	75,756	3.636.288,00	0,22
0,80 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2021/2030	EUR	8.290.000		3.700.000	%	81,003	6.715.148,70	0,41
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	2.300.000		100.000	%	67,803	1.559.469,00	0,09
3,65 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2022/2034	EUR	3.390.000	3.390.000		%	97,161	3.293.757,90	0,20
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	3.740.000	10.240.000	6.500.000	%	86,298	3.227.545,20	0,20
2,551 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2027	EUR	8.790.000	9.390.000	600.000	%	93,542	8.222.341,80	0,50
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	4.439.000		1.400.000	%	76,274	3.385.802,86	0,21
3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	1.018.000	12.870.000	11.852.000	%	74,062	753.951,16	0,05
1,875 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2014/2024	EUR	4.268.000		500.000	%	97,529	4.162.537,72	0,25

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,701 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2034 **	EUR	1.840.000		500.000	%	75,215	1.383.956,00	0,08
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	8.940.000		1.100.000	%	88,976	7.954.454,40	0,48
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2022/2025 *	EUR	7.380.000	8.280.000	900.000	%	96,235	7.102.143,00	0,43
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	4.700.000			%	96,871	4.552.937,00	0,28
6,875 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2013/2043 **	EUR	500.000			%	100,303	501.515,00	0,03
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.000.000		600.000	%	79,811	3.192.440,00	0,19
1,362 % Upjohn Finance BV (MTN) 2020/2027	EUR	6.478.000		1.200.000	%	87,245	5.651.731,10	0,34
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	3.800.000	8.850.000	5.050.000	%	90,614	3.443.332,00	0,21
2,375 % Urenco Finance NV (MTN) 2014/2024	EUR	3.180.000		1.400.000	%	97,297	3.094.044,60	0,19
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	6.100.000	6.100.000		%	97,464	5.945.304,00	0,36
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	970.000		300.000	%	83,765	812.520,50	0,05
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	7.376.000		1.400.000	%	88,564	6.532.480,64	0,40
0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029	EUR	6.390.000		1.200.000	%	80,652	5.153.662,80	0,31
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	7.590.000	7.590.000		%	101,098	7.673.338,20	0,47
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	3.050.000	7.950.000	4.900.000	%	103,091	3.144.275,50	0,19
0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031	EUR	6.770.000		1.100.000	%	72,42	4.902.834,00	0,30
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034 **	EUR	4.000.000	6.860.000	2.860.000	%	88,036	3.521.440,00	0,21
1,00 % Vitera Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	8.030.000		1.400.000	%	80,325	6.450.097,50	0,39
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	4.000.000	4.700.000	700.000	%	98,084	3.923.360,00	0,24
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028 **	EUR	3.985.000		3.800.000	%	93,696	3.733.785,60	0,23
0,125 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2021/2027	EUR	5.180.000		1.000.000	%	83,557	4.328.252,60	0,26
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	95,34	3.336.900,00	0,20
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	4.700.000		5.000.000	%	92,705	4.357.135,00	0,26
3,748 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	3.400.000	3.600.000	200.000	%	85,232	2.897.888,00	0,18
3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025	EUR	7.600.000	8.600.000	1.000.000	%	98,057	7.452.332,00	0,45
4,125 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2025	EUR	4.600.000	4.600.000		%	99,625	4.582.750,00	0,28
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	8.397.000		1.500.000	%	86,625	7.273.901,25	0,44
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	6.000.000	10.100.000	4.100.000	%	96,756	5.805.360,00	0,35
1,80 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.600.000		600.000	%	93,696	2.436.096,00	0,15
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	6.800.000	6.800.000		%	98,729	6.713.572,00	0,41
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	5.000.000	5.000.000		%	98,226	4.911.300,00	0,30
0,625 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030	EUR	4.065.000		800.000	%	75,566	3.071.757,90	0,19
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	4.940.000		1.000.000	%	86,979	4.296.762,60	0,26
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	8.500.000	3.181.000	1.200.000	%	87,013	7.396.105,00	0,45
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	9.750.000	10.350.000	600.000	%	90,309	8.805.127,50	0,53
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	4.300.000	4.300.000		%	90,711	4.407.415,64	0,27
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	3.710.000	3.710.000		%	103,104	4.322.201,63	0,26
2,00 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031 ***	GBP	4.000.000		4.400.000	%	85,281	3.854.498,44	0,23
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	5.300.000		300.000	%	87,411	5.234.769,42	0,32
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 ***	GBP	3.530.000		2.600.000	%	83,821	3.343.360,00	0,20
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	7.620.000			%	87,517	6.238.638,09	0,38
4,70 % America Movil SAB de CV (MTN) 2022/2032	USD	5.400.000	10.600.000	5.200.000	%	95,813	4.840.169,80	0,29
4,42 % American Express Co. 2022/2033 *	USD	6.090.000	6.090.000		%	94,799	5.400.866,57	0,33
3,35 % Apple, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	7.260.000		7.260.000	%	90,9	6.173.662,77	0,38
8,00 % Barclays PLC 2022/perpetual *	USD	5.910.000	5.910.000		%	94,334	5.215.526,18	0,32
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual **	USD	4.507.000			%	101,608	4.284.082,84	0,26
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	10.000.000			%	118,355	11.072.074,74	0,67
5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	4.750.000	4.750.000		%	99,721	4.431.213,08	0,27
2,95 % Expedia Group, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.408.000		3.815.000	%	80,71	1.063.095,80	0,06
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	9.800.000	9.800.000		%	104,095	9.543.294,90	0,58
2,45 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	7.979.000		5.100.000	%	81,994	6.120.303,20	0,37
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	2.870.000	2.870.000		%	102,083	2.740.802,37	0,17
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	5.600.000			%	99,354	5.204.940,66	0,32
7,375 % Societe Generale SA -Reg- 2018/perpetual *	USD	5.300.000			%	96,128	4.766.155,15	0,29
5,625 % Transcanada Trust 2015/2075 *	USD	2.747.000			%	95,064	2.442.964,42	0,15
11,50 % Transocean, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	2.118.000			%	100,219	1.985.721,87	0,12
5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024	USD	3.566.000			%	98,742	3.294.015,64	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.863.201,60	0,66	
Verzinsliche Wertpapiere								
2,55 % BMW US Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	4.000.000		3.663.000	%	82,772	3.097.318,31	0,19
3,20 % Mars, Inc. -144A- 2019/2030	USD	4.885.000			%	89,257	4.078.958,18	0,25
2,691 % Stellantis Finance US, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	5.150.000			%	76,527	3.686.925,11	0,22

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Investmentanteile						76.728.631,98	4,66	
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)		395	78.788	85.407	EUR	13.701,96	5.412.274,20	0,33
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)		105.109	50.000	44.891	EUR	107,67	11.317.086,03	0,69
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Global Corporate Bonds -ID- EUR - (0,400%)		51.048		69.181	EUR	82,49	4.210.944,57	0,26
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG USD Corporate Bonds -XCH- EUR (hedged) - (0,200%)		35.000			EUR	100,41	3.514.350,00	0,21
DWS Invest SICAV - DWS Invest Financial Hybrid Bonds -FD- EUR - (0,600%)		100.000			EUR	90,06	9.006.000,00	0,55
DWS Invest SICAV - DWS Invest Low Carbon Bonds -FC- EUR - (0,600%)		35.401			EUR	84,55	2.993.114,14	0,18
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)		210.000			EUR	99,07	20.804.700,00	1,26
DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -FCH- EUR - (0,600%)		37.762	37.762		EUR	101,11	3.818.163,04	0,23
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)		100.000	100.000		EUR	156,52	15.652.000,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen						1.610.479.832,12	97,80	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten						-4.887.500,12	-0,30	
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (MS)	Stück	156	156			-172.380,00	-0,01	
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	99	99			-348.480,00	-0,02	
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS)	Stück	585	585			-4.971.700,05	-0,30	
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-222		222		565.544,39	0,03	
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-431		431		39.515,54	0,00	
Devisen-Derivate						2.796.536,40	0,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.						-188,52	0,00	
SEK/EUR 0,1 Mio.						-265,94	0,00	
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.						-1,33	0,00	
GBP/EUR 0,1 Mio.						-967,75	0,00	
SEK/EUR 0,1 Mio.						-5,82	0,00	
USD/EUR 18,6 Mio.						328.447,17	0,02	
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 17,2 Mio.						382.718,94	0,02	
EUR/USD 114,5 Mio.						2.086.799,65	0,13	
Bankguthaben						10.593.863,80	0,64	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR					7.451.294,29	0,45	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	19.777				1.778,52	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	355.440				401.626,11	0,02	
Schweizer Franken	CHF	163.220				165.528,38	0,01	
US-Dollar	USD	2.751.090				2.573.636,50	0,16	
Sonstige Vermögensgegenstände						28.392.832,12	1,73	
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***						18.595,45	0,00	
Zinsansprüche						14.290.811,68	0,87	
Sonstige Ansprüche						14.083.424,99	0,86	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						2.961.597,86	0,18	
Summe der Vermögensgegenstände ****						1.655.831.151,59	100,55	

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-1.670.518,90	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							
						-1.848.188,93	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten						-9.012.697,24	-0,55
Fondsvermögen						1.646.818.454,35	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	420,000
Klasse FC	Stück	1.183.693,862
Klasse FC10	Stück	101,000
Klasse IC	Stück	1.584.383,000
Klasse IC100	Stück	8.911.503,000
Klasse ID100	Stück	113.410,000
Klasse LC	Stück	2.045.966,527
Klasse LD	Stück	929.502,971
Klasse NC	Stück	185.616,065
Klasse NDQ	Stück	44.378,000
Klasse PFC	Stück	67.331,000
Klasse PFDQ	Stück	35.814,000
Klasse TFC	Stück	39.600,143
Klasse TFD	Stück	6.401,000
Klasse GBP CH RD	Stück	1.060,000
Klasse SEK LCH	Stück	115,000
Klasse USD FCH	Stück	115,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,347
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,293
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,123

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte 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 352.673.714,80. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, 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
1,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2028	EUR	1.000.000	835.370,00	
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	5.200.000	4.960.332,00	
0,50 % Alstom SA (MTN) 2021/2030	EUR	6.800.000	5.166.232,00	
1,50 % America Movil SAB de CV (MTN) 2016/2024	EUR	375.000	366.288,75	
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	5.500.000	4.949.505,00	
1,45 % Arountown SA (MTN) 2019/2028	EUR	4.000.000	2.484.600,00	
1,80 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	500.000	465.655,00	
0,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	766.570,00	
8,50 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 *	EUR	2.300.000	2.369.920,00	
4,75 % Banco Santander SA 2018/perpetual *	EUR	1.200.000	1.053.504,00	
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.800.000	2.488.276,00	
2,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028	EUR	840.000	759.351,60	
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR	2.400.000	2.403.072,00	
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	600.000	485.982,00	
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.000.000	931.500,00	
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	1.300.000	1.105.429,00	
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	403.410,00	
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.000.000	865.340,00	
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	1.400.000	1.226.218,00	
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	3.400.000	3.141.090,00	
0,875 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	806.150,00	
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000	1.466.235,00	
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	2.000.000	1.607.080,00	
2,125 % Engie SA (MTN) 2020/2032	EUR	1.400.000	1.192.296,00	
1,50 % Eni SpA (MTN) 2017/2027	EUR	1.000.000	917.250,00	
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	1.147.000	794.538,37	
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031	EUR	3.590.000	2.969.181,30	
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	1.700.000	1.580.745,00	
3,875 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2020/2023	EUR	1.000.000	1.002.860,00	
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	1.300.000	1.224.457,00	
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	4.700.000	4.910.983,00	
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	3.000.000	2.848.020,00	
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 *	EUR	5.640.000	4.918.813,20	
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	5.000.000	4.413.750,00	
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030	EUR	4.000.000	3.676.280,00	
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual *	EUR	500.000	427.015,00	
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	1.000.000	1.001.930,00	
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	2.700.000	2.317.680,00	
3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028	EUR	1.000.000	968.080,00	
0,693 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	EUR	1.200.000	925.332,00	
2,949 % National Grid PLC (MTN) 2022/2030	EUR	1.300.000	1.192.945,00	
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1.000.000	949.800,00	
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	1.500.000	1.392.825,00	
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	3.700.000	3.338.325,00	
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	4.800.000	4.786.224,00	
1,75 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	421.930,00	
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR	1.100.000	996.127,00	
6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/perpetual *	EUR	100.000	96.188,00	
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029	EUR	2.000.000	1.891.140,00	
1,701 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2034	EUR	1.300.000	977.795,00	
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	2.000.000	1.596.220,00	
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034	EUR	2.650.000	2.332.954,00	
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	936.960,00	
2,00 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	500.000	481.812,31	
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	500.000	473.563,74	
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	3.500.000	3.326.889,26	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

102.388.019,53 102.388.019,53

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, ING Bank N.V., J.P. Morgan AG EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 117.793.311,35

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 114.414.425,95

Aktien

EUR 3.378.885,40

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	1,035520	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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

- * 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 30.760.597,72
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 11.846,35
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 421.823,93
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 786.039,00
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -47.770,86
6. Sonstige Erträge	EUR 36.656,45
Summe der Erträge	EUR 31.969.192,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -22.606,99
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -420.299,31
3. Verwaltungsvergütung	EUR -7.734.440,89
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -7.651.444,26
Administrationsvergütung	EUR -82.996,63
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -121.207,87
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -98.195,75
6. Taxe d'Abonnement	EUR -377.673,86
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -680.635,37
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -262.013,00
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -136.735,84
andere	EUR -281.886,53
Summe der Aufwendungen	EUR -9.455.060,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 22.514.132,55
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -147.040.655,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -147.040.655,44
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -124.526.522,89

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 0,64% p.a.,
Klasse FC10 0,44% p.a.,	Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse IC100 0,22% p.a.,	Klasse ID100 0,22% p.a.,
Klasse LC 0,95% p.a.,	Klasse LD 0,95% p.a.,
Klasse NC 1,35% p.a.,	Klasse NDQ 1,35% p.a.,
Klasse PFC 1,78% p.a.,	Klasse PFDQ 1,08% p.a.,
Klasse TFC 0,64% p.a.,	Klasse TFD 0,64% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,67% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,96% p.a.,
Klasse USD FCH 0,66% 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 0,015% p.a.,	Klasse FC 0,014% p.a.,
Klasse FC10 0,015% p.a.,	Klasse IC 0,014% p.a.,
Klasse IC100 0,015% p.a.,	Klasse ID100 0,014% p.a.,
Klasse LC 0,015% p.a.,	Klasse LD 0,015% p.a.,
Klasse NC 0,015% p.a.,	Klasse NDQ 0,015% p.a.,
Klasse PFC 0,015% p.a.,	Klasse PFDQ 0,015% p.a.,
Klasse TFC 0,014% p.a.,	Klasse TFD 0,015% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,015% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,015% p.a.,
Klasse USD FCH 0,015% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37.481,72.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.573.457.440,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.149.908,27	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-580.268.708,30	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-11.416.830,04	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	22.514.132,55	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-147.040.655,44	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-209.277.017,07	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1.646.818.454,35

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 47.521,19 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	-147.040.655,44
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-149.210.492,84	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.853.346,88	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	13.023.184,28	

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	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,95

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,20

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,20

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,57

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		
2022	EUR	1.646.818.454,35
2021	EUR	2.573.457.440,92
2020	EUR	2.789.144.815,52

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	91,73
	Klasse FC	EUR	151,70
	Klasse FC10	EUR	93,22
	Klasse IC	EUR	103,88
	Klasse IC100	EUR	95,80
	Klasse ID100	EUR	89,29
	Klasse LC	EUR	144,47
	Klasse LD	EUR	108,34
	Klasse NC	EUR	135,96
	Klasse NDQ	EUR	82,38
	Klasse PFC	EUR	94,56
	Klasse PFDQ	EUR	82,22
	Klasse TFC	EUR	91,44
	Klasse TFD	EUR	87,19
2021	Klasse GBP CH RD	GBP	105,36
	Klasse SEK LCH	SEK	974,96
	Klasse USD FCH	USD	106,47
	Klasse CHF FCH	CHF	108,79
	Klasse FC	EUR	178,91
	Klasse FC10	EUR	109,70
	Klasse IC	EUR	122,23
	Klasse IC100	EUR	112,51
	Klasse ID100	EUR	106,32
	Klasse LC	EUR	170,91
	Klasse LD	EUR	128,92
	Klasse NC	EUR	161,49
	Klasse NDQ	EUR	98,83
	Klasse PFC	EUR	112,79
2020	Klasse PFDQ	EUR	98,34
	Klasse TFC	EUR	107,84
	Klasse TFD	EUR	103,77
	Klasse GBP CH RD	GBP	122,76
	Klasse SEK LCH	SEK	1.149,36
	Klasse USD FCH	USD	122,96
	Klasse CHF FCH	CHF	110,28
	Klasse FC	EUR	180,86
	Klasse FC10	EUR	110,65
	Klasse IC	EUR	123,28
	Klasse IC100	EUR	113,25
	Klasse ID100	EUR	108,52
	Klasse LC	EUR	173,29
	Klasse LD	EUR	131,62
Klasse NC	EUR	164,39	
Klasse NDQ	EUR	101,62	
Klasse PFC	EUR	115,18	
Klasse PFDQ	EUR	101,44	
Klasse TFC	EUR	109,00	
Klasse TFD	EUR	105,92	
Klasse GBP CH RD	GBP	123,28	
Klasse SEK LCH	SEK	1.160,71	
Klasse USD FCH	USD	123,41	

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 14,19% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.050.941.848,97.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden 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

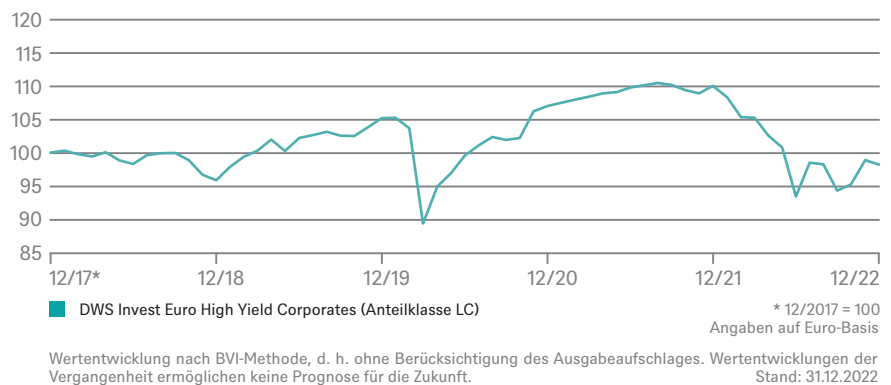
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertrückgang von 10,8% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (-10,9%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

DWS Invest Euro High Yield Corporates
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der

Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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 Ratingagen-

turen. 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. Mit dieser Ausrichtung konnte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates sich per Saldo auch nicht der negativen Gesamtentwicklung an den Märkten für High Yield Bonds entziehen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616839501	-10,8%	-6,7%	-1,8%
Klasse FC	LU0616840772	-10,4%	-5,4%	0,4%
Klasse FD	LU0813334322	-10,4%	-5,4%	0,4%
Klasse IC	LU1054331407	-10,2%	-4,7%	1,6%
Klasse IC50	LU1506496410	-10,1%	-4,4%	2,1%
Klasse ID	LU1054331589	-10,2%	-4,7%	-1,7% ¹⁾
Klasse ID50	LU1432415641	-10,1%	-4,4%	2,1%
Klasse LD	LU0616839766	-10,8%	-6,7%	-1,8%
Klasse NC	LU0616840186	-11,1%	-7,8%	-3,8%
Klasse ND	LU0616840426	-11,1%	-7,8%	-3,8%
Klasse NDQ	LU1054332397	-11,1%	-7,8%	-3,7%
Klasse PFC	LU1054332470	-11,1%	-8,2%	-4,7%
Klasse PFD	LU2244927310	-11,6%	-10,7% ¹⁾	-
Klasse PFDQ	LU1054332553	-10,5%	-7,7%	-4,3%
Klasse RDQ	LU1808738642	-9,9%	-4,0%	2,6% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663875406	-10,4%	-5,4%	0,4%
Klasse TFD	LU1663877287	-10,4%	-5,4%	0,3%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1426784200	-10,9%	-6,5%	-1,8%
Klasse CHF ICH50 ²⁾	LU2203794693	-10,5%	-1,8% ¹⁾	-
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2366188972	-10,8%	-10,8% ¹⁾	-
Klasse SEK LCH ³⁾	LU1322113298	-10,5%	-6,0%	-1,2%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0911036480	-8,4%	-1,0%	11,0%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU0911036308	-8,9%	-2,4%	8,5%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU0616840939	-8,8%	-2,4%	8,4%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1663879069	-8,4%	-1,1%	10,8%
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		-10,9%	-6,9%	-0,9%

¹⁾ Klasse RDQ aufgelegt am 30.4.2018 / Klasse ID aufgelegt am 15.10.2019 / Klasse CHF ICH50 aufgelegt am 31.7.2020 / Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021 / 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: 31.12.2022

Jahresabschluss

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1.859.419.914,17	93,17
Institute	3.628.552,34	0,18
Summe Anleihen	1.863.048.466,51	93,35
2. Derivate	1.089.711,43	0,05
3. Bankguthaben	96.595.952,38	4,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	38.155.982,54	1,90
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	699.759,78	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.386.228,04	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.391.136,08	-0,07
III. Fondsvermögen	1.995.812.508,52	100,00

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.846.099.654,75	92,50
Vorzinsliche Wertpapiere							
3,625	% Durfy One BV (MTN) 2021/2026	CHF 16.000.000	1.000.000	1.000.000	% 88,218	14.314.518,83	0,72
7,558	% 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 6.500.000	8.000.000	1.500.000	% 86,242	5.605.730,00	0,28
3,248	% Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR 8.000.000	3.700.000		% 84,929	6.794.320,00	0,34
2,625	% Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR 5.000.000	5.000.000		% 77,501	3.875.050,00	0,19
2,625	% Accor SA 2019/perpetual *	EUR 4.000.000	4.000.000		% 83,072	3.322.880,00	0,17
2,375	% Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR 13.000.000	5.000.000		% 85,028	11.053.640,00	0,55
2,625	% Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 8.000.000		3.700.000	% 93,403	7.472.240,00	0,37
3,00	% Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 2.000.000	5.500.000	3.500.000	% 88,733	1.774.660,00	0,09
2,75	% ADLER Group SA (MTN) 2020/2026	EUR 2.500.000		2.100.000	% 40,139	1.003.475,00	0,05
2,25	% ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR 20.000.000	10.500.000	4.500.000	% 33,293	6.658.600,00	0,33
2,25	% ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR 7.700.000			% 34,996	2.694.692,00	0,14
4,125	% Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR 6.500.000	1.100.000	2.500.000	% 86,004	5.590.260,00	0,28
3,625	% Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR 3.500.000		2.500.000	% 84,903	2.971.605,00	0,15
2,875	% Akropolis Group Uab (MTN) 2021/2026	EUR 13.770.000	1.650.000	2.230.000	% 82,762	11.396.327,40	0,57
5,25	% Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 10.000.000	3.680.000		% 87,979	8.797.900,00	0,44
4,125	% Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR 4.000.000		8.000.000	% 98,933	3.957.320,00	0,20
3,875	% Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 6.000.000	4.000.000	3.000.000	% 90,816	5.448.960,00	0,27
4,875	% Almamiva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		% 94,162	1.883.240,00	0,09
2,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR 5.000.000		2.000.000	% 92,269	4.613.450,00	0,23
3,00	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 1.000.000	1.000.000		% 79,22	792.200,00	0,04
4,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR 2.500.000	4.000.000	1.500.000	% 81,235	2.030.875,00	0,10
5,875	% Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR 17.004.000		10.000.000	% 87,648	14.903.665,92	0,75
2,125	% Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 6.000.000	6.000.000		% 88,733	5.323.980,00	0,27
4,25	% Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR 9.000.000	4.000.000	4.000.000	% 75,423	6.788.070,00	0,34
6,00	% ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR 18.000.000	2.000.000	3.000.000	% 93,84	16.891.200,00	0,85
4,625	% APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR 4.000.000		3.000.000	% 86,368	3.454.720,00	0,17
6,378	% APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR 1.580.000	1.580.000	2.000.000	% 94,308	1.490.066,40	0,07
5,00	% ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR 2.000.000	2.000.000		% 67,682	1.353.640,00	0,07
2,125	% Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR 6.000.000	2.000.000	3.000.000	% 83,755	5.025.300,00	0,25
1,875	% Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 5.000.000	5.000.000		% 80,427	4.021.350,00	0,20
0,625	% Aroundtown SA (MTN) 2019/2025	EUR 6.700.000	6.700.000		% 78,243	5.242.281,00	0,26
2,00	% Ashland Services BV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 2.000.000	3.000.000	4.000.000	% 85,472	1.709.440,00	0,09
5,00	% AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR 11.000.000	11.000.000		% 86,851	9.553.610,00	0,48
1,875	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR 6.500.000	6.500.000		% 79,702	5.180.630,00	0,26
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2020/2028	EUR 2.000.000	2.000.000		% 82,533	1.650.660,00	0,08
2,00	% Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR 1.000.000	1.000.000		% 79,548	795.480,00	0,04
3,875	% Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 2.000.000	2.000.000		% 92,736	1.854.720,00	0,09
2,625	% Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 8.000.000	4.000.000		% 94,68	7.574.400,00	0,38
3,75	% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR 2.500.000	5.000.000	2.500.000	% 96,106	2.402.650,00	0,12
3,50	% Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 2.000.000	2.000.000		% 94,603	1.892.060,00	0,09
6,50	% Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		% 94,628	1.892.560,00	0,10
3,125	% Bayer AG 2019/2079 *	EUR 3.000.000	3.000.000		% 85,195	2.555.850,00	0,13
5,375	% Bayer AG 2022/2082 *	EUR 27.000.000	29.000.000	2.000.000	% 87,865	23.723.550,00	1,19
3,375	% Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR 2.000.000	2.000.000		% 91,878	1.837.560,00	0,09
3,875	% Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR 6.000.000	6.000.000		% 91,589	5.495.340,00	0,28
5,25	% BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR 12.000.000	8.500.000	5.500.000	% 86,948	10.433.760,00	0,52
12,00	% Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR 13.250.000			% 0	13,25	0,00
4,498	% Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024 **	EUR 8.600.000	2.000.000	1.400.000	% 83,679	7.196.394,00	0,36
6,00	% Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR 9.500.000	11.000.000	1.500.000	% 89,582	8.510.290,00	0,43
2,375	% Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR 9.500.000	9.500.000		% 82,062	7.795.890,00	0,39
1,75	% CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR 6.500.000		1.500.000	% 63,06	4.098.900,00	0,21
0,75	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR 2.000.000	2.000.000		% 85,869	1.717.380,00	0,09
1,25	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR 2.000.000	2.000.000		% 80,193	1.603.860,00	0,08
2,00	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR 9.000.000	1.000.000	2.000.000	% 73,725	6.635.250,00	0,33
1,50	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR 6.000.000	5.000.000	3.000.000	% 83,51	5.010.600,00	0,25
2,00	% Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2032	EUR 6.000.000	6.000.000		% 74,393	4.463.580,00	0,22
1,875	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR 9.000.000	3.300.000	2.000.000	% 81,702	7.353.180,00	0,37
1,75	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 **	EUR 14.000.000	5.000.000		% 77,835	10.896.900,00	0,55
0,75	% Cellnex Telecom SA 2020/2031	EUR 5.000.000			% 72,571	3.628.550,00	0,18
5,875	% Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR 5.500.000		6.500.000	% 86,728	4.770.040,00	0,24

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	22.000.000	3.000.000	14.000.000	90,086	19.818.920,00	0,99
4,50 % Cirsa Finance Inter (MTN) 2021/2027	EUR	850.000	850.000		86,594	736.049,00	0,04
6,25 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	482.654	1.727.676	13.133.408	99,572	480.588,24	0,02
5,672 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	4.000.000	4.000.000		96,638	3.865.520,00	0,19
10,375 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.790.000	4.790.000		102,81	4.924.599,00	0,25
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	2.000.000		4.000.000	92,449	1.848.980,00	0,09
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	9.000.000	1.000.000	4.000.000	103,563	9.320.670,00	0,47
6,702 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.500.000	2.500.000	4.160.000	77,491	1.937.275,00	0,10
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	23.000.000	6.700.000		84,756	19.493.880,00	0,98
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	8.500.000	8.550.000	6.550.000	96,62	8.212.700,00	0,41
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000	1.000.000	2.000.000	79,617	3.184.680,00	0,16
4,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	8.000.000	3.040.000		98,146	7.851.680,00	0,39
2,75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.890.000	2.820.000		89,07	7.027.623,00	0,35
3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000			82,575	1.651.500,00	0,08
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.000.000	3.000.000	5.010.000	93,456	3.738.240,00	0,19
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	8.500.000		6.000.000	98,733	8.392.305,00	0,42
4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000	3.000.000	2.000.000	88,144	7.051.520,00	0,35
6,128 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 ***	EUR	6.000.000	6.000.000		94,533	5.671.980,00	0,28
1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	7.000.000	7.000.000	2.000.000	70,257	4.917.990,00	0,25
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		90,288	1.805.760,00	0,09
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	20.500.000	1.500.000	2.000.000	89,048	18.254.840,00	0,91
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	11.000.000	3.800.000		87,117	9.582.870,00	0,48
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	21.000.000	6.800.000	1.800.000	57,282	12.029.220,00	0,60
7,00 % DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2.000.000		8.000.000	99,862	1.997.240,00	0,10
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026 **	EUR	2.000.000			93,274	1.865.480,00	0,09
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 **	EUR	750.000			79,767	598.252,50	0,03
6,00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000	1.000.000	8.500.000	84,129	2.103.225,00	0,11
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	12.000.000	6.000.000	6.000.000	96,681	11.601.720,00	0,58
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.720.000			94,511	3.510.809,20	0,18
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	6.000.000		90,908	5.454.480,00	0,27
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2029 *	EUR	8.000.000	7.300.000	4.000.000	98,698	7.895.840,00	0,40
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	8.000.000	1.800.000		85,691	6.855.280,00	0,34
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	12.000.000		2.000.000	72,152	8.658.240,00	0,43
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	8.000.000	3.000.000	79,552	3.977.600,00	0,20
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	1.000.000		6.000.000	95,427	954.270,00	0,05
5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	4.000.000	4.000.000	5.000.000	91,489	3.659.560,00	0,18
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	28.000.000	7.000.000	3.000.000	72,834	20.393.520,00	1,02
2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR	3.000.000			78,358	2.350.740,00	0,12
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	3.200.000	3.200.000		99,81	3.193.920,00	0,16
3,75 % Elixior Group SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	2.000.000		3.500.000	84,628	1.692.560,00	0,08
3,375 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.300.000	2.800.000	3.000.000	83,647	3.596.821,00	0,18
4,00 % Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	2.800.000			97,91	2.741.480,00	0,14
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	11.000.000	11.000.000		88,948	9.784.280,00	0,49
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		83,867	1.677.340,00	0,08
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2025	EUR	886.000	886.000		84,812	751.434,32	0,04
3,125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	2.500.000	4.000.000	88,739	443.695,00	0,02
3,75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	14.000.000			85,452	11.963.280,00	0,60
2,75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	12.000.000	4.000.000	4.000.000	84,572	10.148.640,00	0,51
7,25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	2.960.000	2.960.000		101,22	2.996.112,00	0,15
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	20.000.000	21.000.000	1.000.000	80,213	16.042.600,00	0,80
5,00 % Flamingo Lux II SCA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	7.000.000		1.000.000	77,283	5.409.810,00	0,27
2,684 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	4.000.000	4.000.000		96,664	3.866.560,00	0,19
3,25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	5.170.000	95,385	1.907.700,00	0,10
6,875 % Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	15.000.000		7.000.000	29,492	4.423.800,00	0,22
0,00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	188.500		1.500	0	0,19	0,00
5,375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	302.600			0	0,30	0,00
8,125 % Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	11.000.000	2.240.000		85,596	9.415.560,00	0,47
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	9.000.000	2.000.000	4.730.000	97,533	8.777.970,00	0,44
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2.000.000	2.000.000		80,676	1.613.520,00	0,08
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR	5.000.000	3.220.000	3.000.000	87,783	4.389.150,00	0,22
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.500.000	6.000.000	3.500.000	92,584	5.092.120,00	0,26
3,625 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	3.000.000	91,848	918.480,00	0,05
4,125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	8.000.000		3.770.000	90,3	7.224.000,00	0,36
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	3.000.000		7.000.000	73,742	2.212.260,00	0,11
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	8.000.000		1.050.000	53,51	4.280.800,00	0,21
5,625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000		6.500.000	54,132	1.353.300,00	0,07
9,25 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.000.000	1.000.000	3.000.000	91,701	8.253.090,00	0,41
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	5.000.000		97,949	4.897.450,00	0,25
3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		87,256	1.745.120,00	0,09
3,625 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	11.000.000	7.000.000		91,517	10.066.870,00	0,50

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 **	EUR	1.475.000			84,798	1.250.770,50	0,06
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	8.250.000	6.250.000		91,024	7.509.480,00	0,38
5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	8.900.000	8.900.000		99,515	8.856.835,00	0,44
3,75 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000		8.500.000	82,599	1.651.980,00	0,08
2,875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	6.000.000	6.000.000	2.000.000	86,643	5.198.580,00	0,26
3,75 % INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.500.000	1.500.000		82,704	1.240.560,00	0,06
2,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	5.000.000	5.000.000	2.000.000	85,27	4.263.500,00	0,21
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 **	EUR	4.000.000		3.500.000	81,691	3.267.640,00	0,16
1,875 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	6.000.000	91,463	1.829.260,00	0,09
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	12.500.000		2.500.000	77,251	9.656.375,00	0,48
6,50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	13.000.000	1.000.000	6.000.000	91,308	11.870.040,00	0,59
3,50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	10.500.000	9.500.000	4.500.000	95,667	10.045.035,00	0,50
5,25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	8.500.000	2.500.000		90,924	7.728.540,00	0,39
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	4.000.000		2.000.000	91,405	3.656.200,00	0,18
4,25 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1.500.000		5.117.000	91,423	1.371.345,00	0,07
6,50 % Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	5.000.000			93,958	4.697.900,00	0,24
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028 **	EUR	6.000.000	6.000.000		88,215	5.292.900,00	0,27
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	8.000.000	2.500.000	1.500.000	89,524	7.161.920,00	0,36
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	10.000.000	5.500.000		84,509	8.450.900,00	0,42
6,934 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024 * **	EUR	19.000.000	11.000.000	7.000.000	95,869	18.215.110,00	0,91
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.500.000	2.500.000		94,38	2.359.500,00	0,12
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2.000.000	2.000.000	1.200.000	76,193	1.523.860,00	0,08
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	12.000.000	2.000.000	2.000.000	93,91	11.269.200,00	0,56
5,125 % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.000.000	5.000.000		85,503	4.275.150,00	0,21
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	4.000.000	4.610.000	78,416	4.704.960,00	0,24
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.782.000	1.000.000	8.218.000	55,655	4.331.072,10	0,22
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	7.159.909	727.272	2.567.363	91,013	6.516.448,05	0,33
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	6.900.000		1.100.000	92,891	6.409.479,00	0,32
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		100,193	1.202.316,00	0,06
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	15.000.000	2.000.000	11.000.000	87,639	13.145.850,00	0,66
4,00 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.260.000	5.000.000	740.000	85,674	3.649.712,40	0,18
5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	10.850.000	2.500.000	3.650.000	69,942	7.588.707,00	0,38
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	5.000.000	2.000.000	2.000.000	91,284	4.564.200,00	0,23
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual * **	EUR	25.000.000	9.000.000	1.000.000	84,217	21.054.250,00	1,06
7,25 % LHMC Finco 2 Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.600.000	2.600.000		86,729	2.254.954,00	0,11
6,50 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.000.000	6.640.000	640.000	92,61	5.556.600,00	0,28
6,762 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		96,957	1.939.140,00	0,10
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.000.000	10.000.000	2.000.000	89,887	7.190.960,00	0,36
6,25 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000		5.000.000	97,873	1.957.460,00	0,10
5,125 % Lottomatica SpA -Reg- 2021/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	3.000.000	95,067	1.901.340,00	0,10
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		103,9	4.156.000,00	0,21
6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.497.283	1.497.283		94,315	1.412.162,08	0,07
4,50 % LOXAM SAS (MTN) 2022/2027	EUR	2.500.000	6.580.000	4.080.000	91,848	2.296.200,00	0,12
7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	11.000.000	11.000.000		88,562	9.741.820,00	0,49
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	19.000.000	8.500.000	1.500.000	81,945	15.569.550,00	0,78
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.000.000		5.500.000	86,857	6.079.990,00	0,30
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	2.000.000	2.000.000		90,791	1.815.820,00	0,09
4,75 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	12.000.000	7.500.000	1.500.000	96,583	11.589.960,00	0,58
5,875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	4.000.000	1.500.000		70,167	2.806.680,00	0,14
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	7.000.000	1.500.000		78,915	5.524.050,00	0,28
9,50 % Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	7.000.000		2.000.000	93,669	6.556.830,00	0,33
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	1.000.000	1.000.000	5.000.000	96,272	962.720,00	0,05
7,00 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	3.000.000		100,024	3.000.720,00	0,15
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025 **	EUR	4.000.000	4.000.000		90,642	3.625.680,00	0,18
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	4.000.000		1.000.000	98,66	3.946.400,00	0,20
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	5.800.000			97,391	5.648.678,00	0,28
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	5.000.000	2.000.000		87,311	4.365.550,00	0,22
4,50 % Neinor Homes SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000		4.500.000	85,455	1.709.100,00	0,09
2,25 % Nemark SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	9.000.000		1.000.000	79,788	7.180.920,00	0,36
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 **	EUR	4.000.000	6.000.000	8.000.000	91,293	3.651.720,00	0,18
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 **	EUR	7.000.000	2.040.000	1.000.000	81,384	5.696.880,00	0,29
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500.000	500.000		92,188	460.940,00	0,02
3,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.170.000	8.000.000	5.830.000	97,702	3.097.153,40	0,16
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 **	EUR	8.000.000	8.000.000		95,672	7.653.760,00	0,38

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
7,00 % Nitrogenmüvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	17.000.000		3.000.000	% 77,353	13.150.010,00	0,66
3,625 % Nobian Finance BV -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	3.000.000	2.000.000	5.000.000	% 84,759	2.542.770,00	0,13
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	10.000.000	2.000.000		% 85,065	8.506.500,00	0,43
4,50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023 **	EUR	10.000.000	8.000.000	3.000.000	% 94,553	9.455.300,00	0,47
5,00 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	1.000.000		5.000.000	% 81,249	812.490,00	0,04
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029 **	EUR	3.500.000		2.000.000	% 85,759	3.001.565,00	0,15
3,125 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.000.000	3.000.000		% 97,381	2.921.430,00	0,15
3,875 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	880.000	880.000	9.500.000	% 81,197	714.533,60	0,04
2,75 % Orano SA (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000		1.000.000	% 90,392	1.807.840,00	0,09
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	10.000.000	1.610.000		% 87,918	8.791.800,00	0,44
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	2.090.000	2.090.000		% 101,883	2.129.354,70	0,11
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		% 87,036	1.740.720,00	0,09
5,456 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		% 97,522	3.900.880,00	0,20
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023 **	EUR	7.018.000	2.000.000	13.282.000	% 97,76	6.860.796,80	0,34
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	11.000.000			% 75,193	8.271.230,00	0,41
4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000		1.000.000	% 87,034	4.351.700,00	0,22
9,546 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	2.500.000	2.500.000		% 100,803	2.520.075,00	0,13
2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	3.000.000		% 94,097	2.822.910,00	0,14
3,75 % Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	4.150.943	24.725	9.873.782	% 99,364	4.124.543,40	0,21
4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000		4.000.000	% 94,531	945.310,00	0,05
6,003 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000	7.000.000	% 97,939	1.958.780,00	0,10
3,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2026	EUR	915.000	915.000		% 93,558	856.055,70	0,04
2,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		% 94,493	1.889.860,00	0,09
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		% 89,86	3.594.400,00	0,18
12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		% 106,009	4.240.360,00	0,21
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	25.000.000	14.000.000		% 64,795	16.198.750,00	0,81
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	% 88,64	2.216.000,00	0,11
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	10.044.022		1.431.970	% 97,8	9.823.053,81	0,49
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	5.000.000			% 58,36	2.918.000,00	0,15
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028 **	EUR	8.000.000	4.000.000	2.000.000	% 80,107	6.408.560,00	0,32
7,25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.500.000	2.500.000	4.000.000	% 84,287	5.478.655,00	0,27
2,00 % Renault SA (MTN) 2018/2026 **	EUR	8.000.000	3.000.000		% 88,048	7.043.840,00	0,35
2,50 % Renault SA (MTN) 2021/2028 **	EUR	3.500.000		500.000	% 84,566	2.959.810,00	0,15
4,50 % Repsol International Finance BV 2015/2075 *	EUR	2.000.000	2.000.000		% 97,096	1.941.920,00	0,10
4,247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	10.000.000	11.500.000	1.500.000	% 89,525	8.952.500,00	0,45
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	4.500.000		3.190.000	% 87,135	3.921.075,00	0,20
7,296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 ***	EUR	10.500.000	2.922.000	7.422.000	% 89,702	9.418.710,00	0,47
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	13.000.000		7.000.000	% 99,384	12.919.920,00	0,65
5,48 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	2.000.000	2.000.000		% 98,74	1.974.800,00	0,10
3,375 % Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026 **	EUR	4.000.000	2.500.000	3.000.000	% 91,95	3.678.000,00	0,18
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		% 74,584	1.491.680,00	0,07
5,625 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	2.000.000	5.000.000	% 93,25	932.500,00	0,05
5,75 % Sarens Finance Co. NV (MTN) 2020/2027	EUR	4.800.000	1.800.000		% 76,644	3.678.912,00	0,18
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		% 64,166	1.283.320,00	0,06
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		% 63,922	1.278.440,00	0,06
3,375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.000.000		4.000.000	% 87,422	2.622.660,00	0,13
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR	23.600.000	4.300.000	2.400.000	% 70,094	16.542.184,00	0,83
4,375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000		1.000.000	% 86,474	5.188.440,00	0,26
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028 **	EUR	4.000.000	1.000.000	2.000.000	% 86,117	3.444.680,00	0,17
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	7.000.000	2.000.000	1.000.000	% 97,774	6.844.180,00	0,34
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024 **	EUR	13.047.000	13.047.000		% 99,933	13.038.258,51	0,65
4,50 % Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000		9.650.000	% 85,962	3.438.480,00	0,17
5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026 **	EUR	3.500.000	3.500.000		% 83,242	2.913.470,00	0,15
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.000.000	2.000.000	3.400.000	% 62,375	4.366.250,00	0,22
2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	6.000.000	4.750.000		% 85,245	5.114.700,00	0,26
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	6.000.000	5.000.000	4.000.000	% 94,31	5.658.600,00	0,28
5,869 % Solvay Finance SACA 2015/perpetual *	EUR	7.500.000	2.000.000	1.500.000	% 100,539	7.540.425,00	0,38
2,625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	7.000.000	2.000.000	1.000.000	% 83,934	5.875.380,00	0,29
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	5.000.000	6.530.000	1.530.000	% 91,434	4.571.700,00	0,23
7,512 % Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	5.500.000	5.500.000	3.500.000	% 91,78	5.047.900,00	0,25
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	8.000.000	3.500.000	7.500.000	% 85,632	6.850.560,00	0,34
9,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	3.460.486	314.236		% 72,987	2.525.705,23	0,13
9,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.453.822	676.863		% 72,185	5.380.541,56	0,27
6,00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	5.000.000		1.000.000	% 90,558	4.527.900,00	0,23
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	11.000.000	5.000.000		% 91,908	10.109.880,00	0,51
2,50 % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	6.000.000	3.600.000	600.000	% 78,116	4.686.960,00	0,24
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	7.500.000	4.000.000	7.500.000	% 92,306	6.922.950,00	0,35
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	10.500.000	1.000.000	8.500.000	% 105,569	11.084.745,00	0,56
4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	14.000.000	6.000.000	410.000	% 97,678	13.674.920,00	0,69
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	3.500.000	3.500.000		% 92,77	3.246.950,00	0,16
1,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000	4.000.000		% 76,4	3.056.000,00	0,15

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	23.000.000	3.000.000	16.000.000	99,607	22.909.610,00	1,15
4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	15.000.000	6.000.000	4.000.000	95,707	14.356.050,00	0,72
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	5.000.000		2.800.000	81,264	4.063.200,00	0,20
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	2.800.000	2.800.000		102,316	2.864.848,00	0,14
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.000.000	1.000.000	8.500.000	90,867	2.726.010,00	0,14
8,973 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	7.000.000	7.000.000		97,332	6.813.240,00	0,34
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	7.500.000			92,247	6.918.525,00	0,35
1,375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	7.180.000		2.200.000	83,08	5.965.144,00	0,30
7,50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		100,933	2.018.660,00	0,10
4,75 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027 **	EUR	2.000.000	2.000.000		91,12	1.822.400,00	0,09
1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		80,643	806.430,00	0,04
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		74,678	2.987.120,00	0,15
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	2.500.000			96,09	2.402.250,00	0,12
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	18.000.000	9.550.000		86,775	15.619.500,00	0,78
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	16.000.000	11.000.000	2.000.000	83,023	13.283.680,00	0,67
1,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR	3.000.000	9.000.000	24.000.000	99,766	2.992.980,00	0,15
3,75 % TI Automotive Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.500.000	2.500.000		74,445	1.861.125,00	0,09
5,125 % Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000	4.000.000		79,672	3.186.880,00	0,16
3,875 % Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000		1.000.000	94,904	5.694.240,00	0,29
7,50 % Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR	1.000.000		1.500.000	100,605	1.006.050,00	0,05
6,50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	1.000.000	5.870.000	83,906	5.034.360,00	0,25
2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	15.521.000	8.921.000	2.400.000	76,696	11.903.986,16	0,60
4,00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	11.000.000			74,716	8.218.760,00	0,41
4,625 % United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		3.500.000	74,057	1.110.855,00	0,06
5,25 % United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	72,445	3.622.250,00	0,18
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		83,545	1.670.900,00	0,08
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	11.000.000	11.000.000		97,464	10.721.040,00	0,54
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	3.000.000	3.000.000		80,067	2.402.010,00	0,12
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.500.000	1.000.000		87,126	3.049.410,00	0,15
5,25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000		2.000.000	89,866	2.246.650,00	0,11
3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000			82,669	4.960.140,00	0,25
3,75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028 **	EUR	7.470.000	1.340.000		78,617	5.872.689,90	0,29
9,00 % Villa Dutch Bidco BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	4.720.000	4.720.000		94,743	4.471.869,60	0,22
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	4.500.000	2.500.000	8.000.000	77,538	3.489.210,00	0,18
3,25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	7.000.000	2.000.000	8.000.000	80,018	5.601.260,00	0,28
4,20 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	EUR	1.000.000	2.000.000	2.000.000	90,863	908.630,00	0,05
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2029 *	EUR	3.000.000			98,084	2.942.520,00	0,15
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 **	EUR	2.000.000	2.000.000		88,234	1.764.680,00	0,09
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	7.000.000	4.000.000	4.000.000	79,987	5.599.090,00	0,28
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	6.000.000	7.000.000	1.000.000	78,497	4.709.820,00	0,24
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	11.000.000	1.000.000	2.000.000	77,404	8.514.440,00	0,43
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 **	EUR	9.200.000	3.520.000	6.800.000	89,036	8.191.312,00	0,41
3,875 % Webuild SpA 2022/2026 **	EUR	12.200.000	16.000.000	3.800.000	80,438	9.813.436,00	0,49
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	23.600.000	5.000.000	2.400.000	73,452	17.334.672,00	0,87
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	2.400.000	1.400.000	80,938	809.380,00	0,04
5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030 **	EUR	6.000.000	1.230.000		82,161	4.929.660,00	0,25
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	8.000.000			76,592	6.127.360,00	0,31
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	12.000.000		4.000.000	92,358	11.082.960,00	0,56
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	9.000.000			84,466	7.601.940,00	0,38
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	4.000.000	7.000.000	3.000.000	82,191	3.287.640,00	0,16
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	4.100.000	78,402	1.568.040,00	0,08
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	10.000.000	5.000.000		72,816	7.281.600,00	0,37
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030 **	EUR	7.000.000	4.750.000		80,629	5.644.030,00	0,28
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	3.920.000			80,084	3.547.214,27	0,18
3,625 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025 **	GBP	3.300.000	1.300.000	1.000.000	93,428	3.483.746,86	0,17
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	2.700.000		2.300.000	82,491	2.516.668,02	0,13
7,625 % Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	2.000.000	2.000.000	11.000.000	68,3	1.543.498,81	0,08
6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	10.000.000	2.000.000		90,358	10.209.916,92	0,51
7,875 % Inspired Entertainment Financing PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	5.560.000			93,368	5.865.816,14	0,29
6,625 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	2.000.000	2.000.000	2.000.000	69,498	1.570.572,18	0,08
3,375 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2021/2030	GBP	2.000.000	2.000.000		65,823	1.487.521,55	0,07
3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	7.500.000	3.000.000	3.500.000	77,267	6.548.033,80	0,33
3,625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	5.270.000			88,394	5.263.674,21	0,26
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	3.000.000		1.000.000	87,773	2.975.348,19	0,15
6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	2.500.000		1.000.000	84,986	2.400.728,21	0,12
6,875 % TDC Holding A/S (MTN) 2021/2023	GBP	4.200.000		2.000.000	99,91	4.741.479,18	0,24
5,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	GBP	6.000.000	1.000.000	2.000.000	99,334	6.734.490,94	0,34
6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	GBP	4.500.000		6.450.000	72	3.661.007,42	0,18
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	8.125.000			78,267	7.185.510,95	0,36

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,50 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	GBP	4.940.000			% 76,939	4.294.662,94	0,22
6,625 % Drax Finco PLC -144A- (MTN) 2018/2025	USD	961.000	961.000		% 96,132	864.238,81	0,04
5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	4.000.000			% 99,721	3.731.547,85	0,19
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			% 0	2,34	0,00
0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	3.828.651	18	1.622.666	% 81,773	2.928.856,23	0,15
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	2.110.000	2.110.000		% 101,471	2.002.934,72	0,10
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	8.000.000			% 95,937	7.179.902,06	0,36
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081	USD	5.000.000		4.380.000	% 72,147	3.374.665,10	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.352.861,76	0,72
Verzinsliche Wertpapiere							
2,00 % Frigoinvest Holdings BV 2022/perpetual	EUR	3.500.000	3.500.000		% 95	3.325.000,00	0,17
9,375 % DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	4.000.000	2.000.000		% 99,398	3.719.461,23	0,19
7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025	USD	2.150.000			% 93,111	1.872.758,82	0,09
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	6.400.000	3.400.000		% 90,788	5.435.641,71	0,27
Nichtnotierte Wertpapiere						2.595.950,00	0,13
Verzinsliche Wertpapiere							
8,00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	3.500.000			% 74,17	2.595.950,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen						1.863.048.466,51	93,35
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						1.089.711,43	0,05
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
SEK/EUR 0,8 Mio.						-1.770,87	0,00
USD/EUR 7,7 Mio.						-151.437,26	-0,01
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 6,7 Mio.						-32.383,34	0,00
USD/EUR 49,6 Mio.						-218.766,71	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/CHF 7,8 Mio.						883,35	0,00
EUR/GBP 66,8 Mio.						1.493.186,26	0,07
Bankguthaben						96.595.952,38	4,84
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					42.709.712,73	2,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	713.136				64.130,15	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	267.198				301.917,72	0,02
Schweizer Franken	CHF	80.356				81.493,27	0,00
US-Dollar	USD	148.262				138.698,51	0,01
Termingelder							
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR					53.300.000,00	2,67
Sonstige Vermögensgegenstände						38.155.982,54	1,90
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***						85.811,15	0,00
Zinsansprüche						32.809.779,59	1,64
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						195,81	0,00
Sonstige Ansprüche						5.260.195,99	0,26
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						699.759,78	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ****						1.999.994.230,82	100,20

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-2.386.228,04	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							
						-1.391.136,08	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-4.181.722,30	-0,20
Fondsvermögen						1.995.812.508,52	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	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 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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	57.312,811
Klasse CHF ICH50	Stück	108,000
Klasse CHF TFCH	Stück	109,000
Klasse FC	Stück	974.286,754
Klasse FD	Stück	178.285,506
Klasse IC	Stück	1.913.100,000
Klasse IC50	Stück	4.596.865,000
Klasse ID	Stück	99.151,000
Klasse ID50	Stück	6.156.871,000
Klasse LC	Stück	695.929,410
Klasse LD	Stück	2.858.836,241
Klasse NC	Stück	269.717,350
Klasse ND	Stück	85.107,554
Klasse NDQ	Stück	153.513,000
Klasse PFC	Stück	46.381,000
Klasse PFD	Stück	121.062,000
Klasse PFDQ	Stück	30.312,000
Klasse RDQ	Stück	84.631,000
Klasse TFC	Stück	211.505,715
Klasse TFD	Stück	66.170,000
Klasse SEK LCH	Stück	686,000
Klasse USD FCH	Stück	240.762,170
Klasse USD LCH	Stück	15.121,803
Klasse USD LDMH	Stück	44.180,000
Klasse USD TFCH	Stück	97,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bank of America Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constrained

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	103,491
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,118
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,037

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 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 136.453.345,42. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, 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
4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2.000.000	1.720.080,00	
3,625 % Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	643.000	545.926,29	
2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	922.690,00	
4,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	162.470,00	
4,25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	301.692,00	
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	17.000.000	15.952.800,00	
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.000.000	3.454.720,00	
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.500.000	2.093.875,00	
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	7.900.000	6.610.641,00	
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.800.000	2.179.380,00	
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.000.000	2.601.840,00	
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	640.000	591.673,60	
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	8.100.000	8.388.603,00	
6,128 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	780.000	737.357,40	
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026	EUR	1.890.000	1.762.878,60	
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	478.602,00	
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.500.000	2.417.025,00	
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	1.692.560,00	
4,00 % Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.500.000	1.468.650,00	
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	403.380,00	
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.000.000	2.633.490,00	
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1.000.000	847.980,00	
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	637.168,00	
2,875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.400.000	2.945.862,00	
3,75 % INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	827.040,00	
2,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	426.350,00	
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	300.000	245.073,00	
6,50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1.088.000	993.431,04	
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.800.000	1.645.290,00	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	1.000.000	882.150,00	
6,934 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024 *	EUR	500.000	479.345,00	
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000	1.142.895,00	
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	300.000	273.039,00	
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	6.100.000	5.137.237,00	
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	245.835,00	
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	1.815.820,00	
5,875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500.000	350.835,00	
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.000.000	962.720,00	
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.984.000	3.611.177,28	
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.100.000	2.830.083,00	
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.400.000	1.953.216,00	
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	460.940,00	
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1.100.000	1.052.392,00	
7,00 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	600.000	464.118,00	
3,625 % Nobian Finance BV -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	847.590,00	
4,50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	9.900.000	9.360.747,00	
5,00 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	800.000	649.992,00	
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	1.100.000	943.349,00	
3,875 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	649.576,00	
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	1.500.000	1.466.400,00	
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.001.000	1.773.686,40	
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.700.000	2.963.959,00	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

7,25	% Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.900.000	1.601.453,00
2,00	% Renault SA (MTN) 2018/2026	EUR	1.000.000	880.480,00
2,50	% Renault SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.500.000	2.114.150,00
7,296	% Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	7.950.000	7.131.309,00
3,375	% Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026	EUR	3.700.000	3.402.150,00
6,375	% Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	122.000	85.514,68
4,375	% SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.500.000	4.756.070,00
2,25	% Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	930.000	800.888,10
4,625	% SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	100.000	99.933,00
5,25	% SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	332.968,00
9,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.900.000	2.116.623,00
6,00	% Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.563.000	1.415.421,54
3,875	% Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	8.900.000	8.179.812,00
2,00	% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.900.000	4.522.994,00
4,75	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	455.600,00
3,875	% Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	1.898.080,00
3,625	% Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.300.000	2.728.077,00
3,75	% Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	4.480.000	3.522.041,60
3,00	% Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	4.500.000	3.489.210,00
2,625	% Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1.300.000	1.147.042,00
5,875	% Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000	7.122.880,00
3,875	% Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.000.000	2.413.140,00
5,50	% Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000	821.610,00
2,875	% Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	1.200.000	967.548,00
3,625	% B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	2.900.000	3.061.474,52
6,50	% Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	3.900.000	3.172.873,08

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

174.244.972,13 174.244.972,13

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 196.415.620,21

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	172.798.522,39
Aktien	EUR	23.450.383,75
Bankguthaben	EUR	166.714,07

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 104.846.317,36
2. Erträge aus Swapgeschäften	EUR 12.315,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 110.029,46
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 5.750.312,24
5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 142.686,08
6. Sonstige Erträge	EUR 102.668,21
Summe der Erträge	EUR 110.964.328,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -188.874,67
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -1.464.777,28
3. Verwaltungsvergütung	EUR -11.964.204,56
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -11.870.146,47
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 195,99
Administrationsvergütung	EUR -94.254,08
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -142.819,08
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -131.034,11
6. Taxe d'Abonnement	EUR -464.716,54
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.775.183,75
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -1.916.770,75
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	EUR -381.049,66
andere	EUR -477.363,34
Summe der Aufwendungen	EUR -17.131.609,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 93.832.718,63
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -91.483.403,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -91.483.403,85
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.349.314,78

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 284.075,95.

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 0,75% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,40% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,75% p.a.,	Klasse FC 0,72% p.a.,
Klasse FD 0,73% 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 LC 1,18% p.a.,
Klasse LD 1,18% p.a.,	Klasse NC 1,58% p.a.,
Klasse ND 1,58% p.a.,	Klasse NDQ 1,58% p.a.,
Klasse PFC 1,61% p.a.,	Klasse PFD 2,17% p.a.,
Klasse PFDQ 0,86% p.a.,	Klasse RDQ 0,24% p.a.,
Klasse TFC 0,72% p.a.,	Klasse TFD 0,72% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,20% p.a.,	Klasse USD FCH 0,76% p.a.,
Klasse USD LCH 1,21% p.a.,	Klasse USD LDMH 1,21% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,74% p.a.	

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

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

Klasse CHF FCH 0,071% p.a.,	Klasse CHF ICH50 0,094% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,095% p.a.,	Klasse FC 0,084% p.a.,
Klasse FD 0,092% p.a.,	Klasse IC 0,091% p.a.,
Klasse IC50 0,093% p.a.,	Klasse ID 0,093% p.a.,
Klasse ID50 0,093% p.a.,	Klasse LC 0,091% p.a.,
Klasse LD 0,093% p.a.,	Klasse NC 0,093% p.a.,
Klasse ND 0,093% p.a.,	Klasse NDQ 0,093% p.a.,
Klasse PFC 0,089% p.a.,	Klasse PFD 0,090% p.a.,
Klasse PFDQ 0,089% p.a.,	Klasse RDQ 0,084% p.a.,
Klasse TFC 0,091% p.a.,	Klasse TFD 0,091% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,094% p.a.,	Klasse USD FCH 0,095% p.a.,
Klasse USD LCH 0,096% p.a.,	Klasse USD LDMH 0,102% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,095% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 20.419,03.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 2.793.603.920,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-32.486.973,53
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-495.473.132,34
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	10.781.609,88
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	93.832.718,63
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-91.483.403,85
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-282.962.231,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 1.995.812.508,52

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 208.614,85 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .	EUR	-91.483.403,85
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-113.926.914,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	6.713.594,29
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	15.729.916,80

⁴⁾ 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	10.3.2023	EUR	3,96

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,03

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,14

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,79

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,05

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,85
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	1,18

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,42

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,09
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	1,24

Klasse RDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,06
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,61

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,62

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,41

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 Euro High Yield Corporates

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2020	Klasse CHF FCH		CHF	120,38
2022	EUR	1.995.812.508,52	Klasse CHF ICH50	CHF	106,08	
2021	EUR	2.793.603.920,85	Klasse CHF TFCH	CHF	-	
2020	EUR	3.204.587.524,94	Klasse FC	EUR	169,04	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse FD	EUR	108,67	
2022	Klasse CHF FCH	CHF	Klasse IC	EUR	113,39	
	Klasse CHF ICH50	CHF	Klasse IC50	EUR	118,93	
	Klasse CHF TFCH	CHF	Klasse ID	EUR	104,79	
	Klasse FC	EUR	Klasse ID50	EUR	105,19	
	Klasse FD	EUR	Klasse LC	EUR	162,75	
	Klasse IC	EUR	Klasse LD	EUR	117,07	
	Klasse IC50	EUR	Klasse NC	EUR	145,95	
	Klasse ID	EUR	Klasse ND	EUR	105,56	
	Klasse ID50	EUR	Klasse NDQ	EUR	98,44	
	Klasse LC	EUR	Klasse PFC	EUR	126,14	
	Klasse LD	EUR	Klasse PFD	EUR	-	
	Klasse NC	EUR	Klasse PFDQ	EUR	103,00	
	Klasse ND	EUR	Klasse RDQ	EUR	98,63	
	Klasse NDQ	EUR	Klasse TFC	EUR	108,33	
	Klasse PFC	EUR	Klasse TFD	EUR	99,27	
	Klasse PFD	EUR	Klasse SEK LCH	SEK	1.240,80	
	Klasse PFDQ	EUR	Klasse USD FCH	USD	150,64	
	Klasse RDQ	EUR	Klasse USD LCH	USD	146,08	
	Klasse TFC	EUR	Klasse USD LDMH	USD	111,03	
	Klasse TFD	EUR	Klasse USD TFCH	USD	116,46	
	Klasse SEK LCH	SEK				
	Klasse USD FCH	USD				
	Klasse USD LCH	USD				
	Klasse USD LDMH	USD				
	Klasse USD TFCH	USD				
2021	Klasse CHF FCH	CHF				
	Klasse CHF ICH50	CHF				
	Klasse CHF TFCH	CHF				
	Klasse FC	EUR				
	Klasse FD	EUR				
	Klasse IC	EUR				
	Klasse IC50	EUR				
	Klasse ID	EUR				
	Klasse ID50	EUR				
	Klasse LC	EUR				
	Klasse LD	EUR				
	Klasse NC	EUR				
	Klasse ND	EUR				
	Klasse NDQ	EUR				
	Klasse PFC	EUR				
	Klasse PFD	EUR				
	Klasse PFDQ	EUR				
	Klasse RDQ	EUR				
	Klasse TFC	EUR				
	Klasse TFD	EUR				
	Klasse SEK LCH	SEK				
	Klasse USD FCH	USD				
	Klasse USD LCH	USD				
	Klasse USD LDMH	USD				
	Klasse USD TFCH	USD				

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,01 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 103.576.148,25.

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 Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

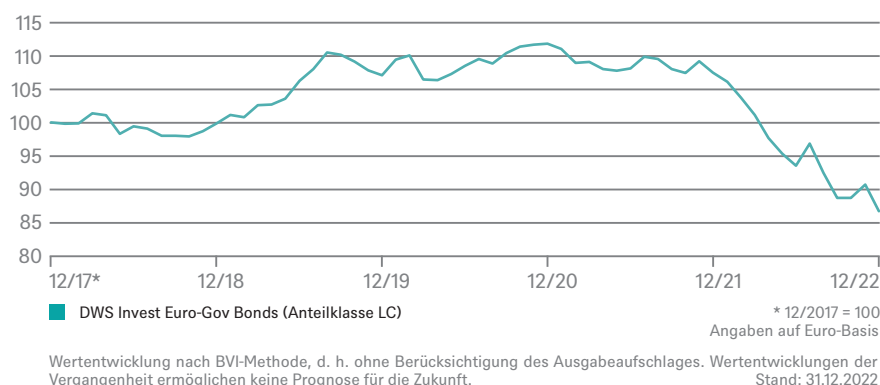
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds einen Wertrückgang von 19,4% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-18,4%; jeweils in Euro).

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 zu-

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0145652052	-19,4%	-19,1%	-13,4%
Kategorie FC	LU0145654009	-19,2%	-18,5%	-12,3%
Kategorie FC100	LU2437447506	-15,5% ¹⁾	–	–
Kategorie IC	LU1370690676	-19,1%	-18,3%	-11,9%
Kategorie IC100	LU1820805940	-19,0%	-17,9%	-9,1% ¹⁾
Kategorie ID100	LU2081275609	-19,0%	-19,7% ¹⁾	–
Kategorie LD	LU0145652300	-19,4%	-19,1%	-13,4%
Kategorie NC	LU0145652649	-19,9%	-20,6%	-16,0%
Kategorie TFC	LU1663881479	-19,2%	-18,5%	-12,2%
Kategorie TFD	LU1663883681	-19,2%	-18,5%	-12,3%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		-18,4%	-17,3%	-10,9%

¹⁾ Kategorie IC100 aufgelegt am 30.5.2018 / Kategorie ID100 aufgelegt am 31.1.2020 / Kategorie FC100 aufgelegt am 15.2.2022
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

nächst noch extrem niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdessen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Belgien und Irland. Daneben waren Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien zunächst über- und in der zweiten Jahreshälfte untergewichtet. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser

der führenden Rating-Agenturen. Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euroraums rundeten das Portefeuille ab.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Hö-

hepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationssdynamik und die als Reaktion

darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken.

Der Teilfonds konnte sich dem Renditeanstieg, begleitet von Kursrückgängen, nicht entziehen. Zudem weiteten sich in der zweiten Jahreshälfte 2022 die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere, wie z.B. Pfandbriefe, zu deutschen Staatsanleihen aus, was mit Kursermäßigungen einherging und die Wertentwicklung des Teilfonds belastete. Auch das Untergewicht in italienischen Staatsanleihen in der zweiten Jahreshälfte 2022 hatte gegenüber der Benchmark einen negativen Effekt, da sich nach den Wahlen in Italien die Renditeabstände italienischer Anleihen gegenüber Bundesanleihen verringerten. In Erwartung von Zinserhöhungen durch die EZB investierte das Portfoliomanagement vermehrt in Anleihen längerer Laufzeit, um von einer Verflachung Zinsstrukturkurve profitieren zu können.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	31.653.458,40	3,82
Zentralregierungen	620.200.402,50	74,81
Regionalregierungen	29.302.036,00	3,53
Summe Anleihen	681.155.896,90	82,16
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	78.854.779,80	9,51
Summe Investmentanteile	78.854.779,80	9,51
3. Derivate	4.188.476,03	0,50
4. Bankguthaben	56.598.926,34	6,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.423.723,35	1,01
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	559.049,62	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-666.613,06	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-37.504,84	0,00
III. Fondsvermögen	829.076.734,14	100,00

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							681.155.896,90	82,16
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 *	EUR	10.000.000			%	121,667	12.166.700,00	1,47
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 *	EUR	20.000.000			%	83,996	16.799.200,00	2,03
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 *	EUR	30.000.000	16.980.000		%	83,05	24.915.000,00	3,01
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 *	EUR	30.000.000	5.000.000		%	51,717	15.515.100,00	1,87
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2021/2031	EUR	10.000.000	10.000.000		%	80,922	8.092.200,00	0,98
0,125 % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	6.300.000			%	93,916	5.916.708,00	0,71
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	7.850.000			%	81,844	6.424.754,00	0,78
0,05 % CPIIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031	EUR	14.940.000		4.000.000	%	76,042	11.360.674,80	1,37
2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030	EUR	9.410.000	9.410.000		%	94,819	8.922.467,90	1,08
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030 *	EUR	6.590.000			%	79,135	5.214.996,50	0,63
5,50 % French Republic Government Bond OAT 1998/2029 *	EUR	15.000.000		10.000.000	%	115,154	17.273.100,00	2,08
5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032	EUR	6.000.000		14.000.000	%	122,532	7.351.920,00	0,89
4,75 % French Republic Government Bond OAT 2004/2035	EUR	13.000.000			%	114,86	14.931.800,00	1,80
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2005/2055 *	EUR	10.000.000			%	113	11.300.000,00	1,36
4,00 % French Republic Government Bond OAT 2006/2038	EUR	8.000.000		7.000.000	%	108,256	8.660.480,00	1,04
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2017/2048 *	EUR	15.000.000			%	77,587	11.638.050,00	1,40
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2019/2029	EUR	20.000.000			%	82,31	16.462.000,00	1,99
1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026 *	EUR	5.000.000		15.000.000	%	89,259	4.462.950,00	0,54
2,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	5.000.000		5.000.000	%	99,862	4.993.100,00	0,60
0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	12.000.000		3.000.000	%	88,184	10.582.080,00	1,28
2,00 % Ireland Government Bond 2015/2045	EUR	15.000.000	15.000.000		%	79,729	11.959.350,00	1,44
1,35 % Ireland Government Bond 2018/2031	EUR	10.000.000	10.000.000		%	89,055	8.905.500,00	1,07
0,40 % Ireland Government Bond 2020/2035 *	EUR	7.500.000			%	71,566	5.367.450,00	0,65
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2030 *	EUR	30.000.000	20.000.000		%	81,19	24.357.000,00	2,94
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033 *	EUR	10.000.000			%	108,666	10.866.600,00	1,31
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2010/2026 *	EUR	25.000.000			%	102,612	25.653.000,00	3,09
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2026 *	EUR	20.000.000			%	91,256	18.251.200,00	2,20
3,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2019/2040	EUR	10.000.000			%	80,287	8.028.700,00	0,97
0,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027 *	EUR	15.000.000			%	89,457	13.418.550,00	1,62
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 *	EUR	10.000.000		10.000.000	%	68,548	6.854.800,00	0,83
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2020/2025 *	EUR	25.000.000			%	96,118	24.029.500,00	2,90
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	64,447	6.444.700,00	0,78
1,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2021/2045 *	EUR	20.000.000	20.000.000	16.500.000	%	56,215	11.243.000,00	1,36
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 *	EUR	25.000.000	25.000.000		%	94,225	23.556.250,00	2,84
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035	EUR	10.000.000	10.000.000		%	92,747	9.274.700,00	1,12
5,00 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2004/2035 *	EUR	7.000.000			%	116,622	8.163.540,00	0,98
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2010/2041 *	EUR	10.000.000			%	110,693	11.069.300,00	1,34
4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032 *	EUR	15.000.000		20.000.000	%	106,594	15.989.100,00	1,93
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033	EUR	10.000.000	10.000.000		%	83,587	8.358.700,00	1,01
0,00 % Korea Housing Finance Co. (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000		18.360.000	%	88,263	4.413.150,00	0,53
0,35 % Land Berlin 2020/2050 *	EUR	20.000.000			%	50,319	10.063.800,00	1,21
0,125 % Ministeries Van de Viaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035 *	EUR	11.900.000			%	65,007	7.735.833,00	0,93
1,625 % NRW Bank (MTN) 2022/2032	EUR	13.190.000	13.190.000		%	87,94	11.599.286,00	1,40
0,00 % Philippine Government International Bond 2020/2023	EUR	12.640.000			%	99,654	12.596.265,60	1,52
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A-2006/2037	EUR	10.000.000			%	103,19	10.319.000,00	1,24
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	8.100.000			%	84,463	6.841.503,00	0,83
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A-2012/2044 *	EUR	12.000.000			%	98,962	11.875.440,00	1,43
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A-2013/2034 *	EUR	5.000.000			%	92,976	4.648.800,00	0,56
1,175 % Slovenia Government Bond 2022/2062	EUR	21.000.000	21.000.000		%	49,397	10.373.370,00	1,25
6,00 % Spain Government Bond 1998/2029	EUR	15.000.000			%	115,458	17.318.700,00	2,09
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 *	EUR	10.000.000			%	118,589	11.858.900,00	1,43
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037 *	EUR	10.000.000			%	104,594	10.459.400,00	1,26
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041 *	EUR	6.000.000			%	111,224	6.673.440,00	0,81
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026 *	EUR	15.000.000		15.000.000	%	109,764	16.464.600,00	1,99
5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044 *	EUR	5.000.000		10.000.000	%	118,774	5.938.700,00	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
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066	EUR	3.000.000			%	89,031	2.670.930,00	0,32
1,45 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2029 *	EUR	2.500.000		2.200.000	%	90,025	2.250.625,00	0,27
1,25 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2020/2030	EUR	13.680.000			%	85,712	11.725.401,60	1,41
0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	9.650.000			%	77,691	7.497.181,50	0,90
1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042	EUR	15.000.000	11.950.000		%	61,071	9.160.650,00	1,10
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043	EUR	10.000.000	10.000.000		%	92,358	9.235.800,00	1,11
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 *	EUR	5.000.000		15.000.000	%	93,218	4.660.900,00	0,56
Investmentanteile							78.854.779,80	9,51
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	5.755	45.594	42.720	EUR	13.701,96	78.854.779,80	9,51
Summe Wertpapiervermögen							760.010.676,70	91,67
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							4.188.476,03	0,50
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro BTP Futures 03/2023 (DB)	Stück	-533		533			4.188.476,03	0,50
Bankguthaben							56.598.926,34	6,83
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						36.098.926,34	4,36
Termingelder								
EUR Guthaben – (Bayerische Landesbank, Munich)	EUR						20.500.000,00	2,47
Sonstige Vermögensgegenstände							8.423.723,35	1,01
Zinsansprüche							8.376.400,55	1,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							22.321,15	0,00
Sonstige Ansprüche							25.001,65	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							559.049,62	0,07
Summe der Vermögensgegenstände							829.780.852,04	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten							-666.613,06	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-666.613,06	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-37.504,84	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-704.117,90	-0,08
Fondsvermögen							829.076.734,14	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1.674.156,923
Klasse FC100	Stück	1.327.951,497
Klasse IC	Stück	168.931,000
Klasse IC100	Stück	2.540.753,000
Klasse ID100	Stück	117,000
Klasse LC	Stück	306.431,086
Klasse LD	Stück	492.491,403
Klasse NC	Stück	65.868,413
Klasse TFC	Stück	4.350,001
Klasse TFD	Stück	978.897,000

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EMU Government Bond Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,048
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,732
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,429

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 51.658.893,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039	EUR	8.000.000	9.733.360,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	20.000.000	16.799.200,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	13.000.000	10.796.500,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050	EUR	24.000.000	12.412.080,00	
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030	EUR	6.500.000	5.143.775,00	
5,50 % French Republic Government Bond OAT 1998/2029	EUR	5.000.000	5.757.700,00	
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055	EUR	9.500.000	10.735.000,00	
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2048	EUR	15.000.000	11.638.050,00	
1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026	EUR	200.000	178.518,00	
0,40 % Ireland Government Bond 2020/2035	EUR	7.500.000	5.367.450,00	
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2030	EUR	10.000.000	8.119.000,00	
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033	EUR	10.000.000	10.866.600,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2010/2026	EUR	24.000.000	24.626.880,00	
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2026	EUR	17.900.000	16.334.824,00	
0,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027	EUR	14.500.000	12.971.265,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036	EUR	10.000.000	6.854.800,00	
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2020/2025	EUR	25.000.000	24.029.500,00	
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041	EUR	5.000.000	3.222.350,00	
1,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2021/2045	EUR	8.000.000	4.497.200,00	
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025	EUR	23.600.000	22.237.100,00	
5,00 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2004/2035	EUR	7.000.000	8.163.540,00	
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041	EUR	10.000.000	11.069.300,00	
4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032	EUR	15.000.000	15.989.100,00	
0,35 % Land Berlin 2020/2050	EUR	19.700.000	9.912.843,00	
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035	EUR	8.000.000	5.200.560,00	
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	11.700.000	11.578.554,00	
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2013/2034	EUR	5.000.000	4.648.800,00	
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	10.000.000	11.858.900,00	
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037	EUR	10.000.000	10.459.400,00	
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041	EUR	6.000.000	6.673.440,00	
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026	EUR	15.000.000	16.464.600,00	
5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044	EUR	5.000.000	5.938.700,00	
1,45 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2029	EUR	2.500.000	2.250.625,00	
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033	EUR	5.000.000	4.660.900,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

347.190.414,00 347.190.414,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., BofA Securities Europe SA BB, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Société Générale, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 376.925.355,48

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 37.059.811,30

Aktien

EUR 337.013.454,58

Bankguthaben

EUR 2.852.089,60

DWS Invest Euro-Gov 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.

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.961.927,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	73.802,80
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	694.961,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	7.303,85
5. Sonstige Erträge	EUR	8.863,41

Summe der Erträge EUR **7.746.858,56**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-21.516,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.757.545,91
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.731.418,90
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	22.520,14
Administrationsvergütung	EUR	-48.647,15
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-66.654,52
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-61.830,98
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-195.165,20
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-356.818,77
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-231.653,83
andere	EUR	-125.164,94

Summe der Aufwendungen EUR **-3.459.531,64**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **4.287.326,92**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -30.291.523,95

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-30.291.523,95**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-26.004.197,03**

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 15.958,61.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,41% p.a.,	Klasse FC100 0,19% ²⁾
Klasse IC 0,33% p.a.,	Klasse IC100 0,17% p.a.,
Klasse ID100 0,18% p.a.,	Klasse LC 0,66% p.a.,
Klasse LD 0,66% p.a.,	Klasse NC 1,26% p.a.,
Klasse TFC 0,41% p.a.,	Klasse TFD 0,42% 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.

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

Klasse FC 0,025% p.a.,	Klasse FC100 0,022% ²⁾
Klasse IC 0,025% p.a.,	Klasse IC100 0,025% p.a.,
Klasse ID100 0,023% p.a.,	Klasse LC 0,026% p.a.,
Klasse LD 0,026% p.a.,	Klasse NC 0,026% p.a.,
Klasse TFC 0,024% p.a.,	Klasse TFD 0,026% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 24.991,41.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.319.666.151,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.760.419,06
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-266.297.290,44
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	216.727,31
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.287.326,92
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-30.291.523,95
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-193.744.238,24

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **829.076.734,14**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-30.291.523,95**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-41.003.194,65
Devisen(termin)geschäften	EUR	265.039,71
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	10.446.630,99

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,38

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

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	10.3.2023	EUR	1,50

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2022	EUR	829.076.734,14
2021	EUR	1.319.666.151,60
2020	EUR	1.386.208.604,12

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse FC	EUR	174,02
	Klasse FC100	EUR	84,48
	Klasse IC	EUR	89,87
	Klasse IC100	EUR	90,93
	Klasse ID100	EUR	76,74
	Klasse LC	EUR	163,12
	Klasse LD	EUR	89,18
	Klasse NC	EUR	146,14
	Klasse TFC	EUR	86,67
	Klasse TFD	EUR	77,05
2021	Klasse FC	EUR	215,41
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse IC	EUR	111,15
	Klasse IC100	EUR	112,29
	Klasse ID100	EUR	96,95
	Klasse LC	EUR	202,43
	Klasse LD	EUR	112,66
	Klasse NC	EUR	182,45
	Klasse TFC	EUR	107,21
	Klasse TFD	EUR	97,33
2020	Klasse FC	EUR	223,62
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse IC	EUR	115,29
	Klasse IC100	EUR	116,29
	Klasse ID100	EUR	102,63
	Klasse LC	EUR	210,67
	Klasse LD	EUR	119,61
	Klasse NC	EUR	191,02
	Klasse TFC	EUR	111,28
	Klasse TFD	EUR	103,34

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 0,86 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 30.075.249,11.

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 nachhaltiges 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 auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145634076	-14,5%	1,6%	8,0%
Klasse FC	LU0145635479	-13,9%	3,9%	12,4%
Klasse LD	LU0145634662	-14,5%	1,6%	8,0%
Klasse NC	LU0145635123	-15,1%	-0,6%	4,3%
Klasse TFC	LU1663956313	-13,9%	3,9%	12,5%
Klasse TFD	LU1663957550	-13,8%	4,0%	12,5%
Klasse USD LC ¹⁾	LU0273160340	-19,4%	-3,1%	-3,9%
MSCI Europe		-9,1%	11,3%	27,2%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

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 2022 einen Wertrückgang von 14,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertrückgang von 9,1% verzeichnete (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende

Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt Kursrückgänge und schlossen deutlich im Minus. Der Teilfonds konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen.

In dem für europäische Aktien schwierigen Marktumfeld trug eine unvorteilhafte Aktienselektion wesentlich zu der schlechteren Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark bei.

Die Positionierung des Teilfonds in Bezug auf Baustoff- und Bauproduktunternehmen war

der größte Verlustbringer für die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark. Dazu gehörten Positionen von CRH und Sika im Materialsektor sowie Geberit und Cie de Saint Gobain im Industriesektor. Bei Grundstoffen hinkten die Aktien des niederländischen Ernährungs- und Gesundheitsunternehmens Koninklijke DSM und des Chemieherstellers Lanxess aufgrund relativ hoher Bewertungen und gestiegener Rohstoffkosten ebenfalls hinterher. Letztere wirkten sich auch negativ auf den Papierhersteller Smurfit Kappa Group aus.

Der Teilfonds war auch im Industriesektor übergewichtet. Bei den Industrierwerten war die Position in Teleperformance der bedeutendste Verlustbringer, nachdem berichtet wurde, dass die kolumbianische Regierung eine Untersuchung des Unternehmens eingeleitet hatte. Der Aktienkurs des Transportunternehmens Deutsche Post litt unter Rezessionserwartungen sowie der Verschiebung der Ausgaben von Waren hin zu Dienstleistungen im Zuge der wirtschaftlichen Wiedereröffnung.

Positiv ist zu vermerken, dass die Allokation des Teilfonds und die Titelauswahl innerhalb des Finanzsektors dazu beigetragen haben, einige der negativen Auswirkungen der Positionierung in anderen Sektoren auszugleichen. Die im Berichtszeitraum im Vergleich zur Benchmark bestehende Untergewichtung des zyklischen Konsumgüterbereichs und des Immobiliensektors, in dem der Teilfonds keine Positionen hielt, erwies sich ebenfalls als unterstützend.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.107.404,70	7,87
Telekommunikationsdienste	1.860.288,87	3,57
Dauerhafte Konsumgüter	14.257.473,37	27,34
Energie	3.159.949,68	6,06
Hauptverbrauchsgüter	5.326.057,76	10,21
Finanzsektor	8.782.246,77	16,82
Grundstoffe	3.194.032,95	6,12
Industrien	7.006.968,13	13,43
Versorger	2.118.199,86	4,06
Summe Aktien	49.812.622,09	95,48
2. Bankguthaben	2.473.008,77	4,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	74.628,48	0,14
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.824,11	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-181.505,41	-0,35
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-9.556,26	-0,02
III. Fondsvermögen	52.172.021,78	100,00

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

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							49.812.607,71	95,48
Aktien								
Lonza Group AG	Stück	3.136		501	CHF	455,7	1.449.287,83	2,78
Nestle SA	Stück	24.640			CHF	107,92	2.696.759,42	5,17
Roche Holding AG	Stück	5.413			CHF	291,5	1.600.206,94	3,07
Sika AG	Stück	2.620	462	1.118	CHF	222,9	592.257,98	1,14
Straumann Holding AG	Stück	6.626	6.626		CHF	106,1	712.961,99	1,37
DSV Panalpina A/S	Stück	5.233	5.233		DKK	1.100	774.062,99	1,48
Novo Nordisk A/S	Stück	11.551	11.551		DKK	940,7	1.461.179,63	2,80
Orsted AS	Stück	8.633			DKK	631,2	732.759,76	1,40
Air Liquide SA	Stück	6.859	6.859		EUR	133,4	914.990,60	1,75
Allianz SE	Stück	9.335		1.885	EUR	200,9	1.875.401,50	3,59
ASML Holding NV	Stück	4.154	1.255		EUR	504,5	2.095.693,00	4,02
Bankinter SA	Stück	167.934	77.896	53.214	EUR	6,288	1.055.968,99	2,02
BNP Paribas SA	Stück	26.403		12.522	EUR	53,57	1.414.408,71	2,71
Capgemini SE	Stück	6.048	6.048		EUR	156,3	945.302,40	1,81
Cie de Saint-Gobain	Stück	21.872	10.981		EUR	45,78	1.001.300,16	1,92
CRH PLC	Stück	30.749			EUR	37,01	1.138.020,49	2,18
Deutsche Post AG	Stück	30.533		7.223	EUR	35,18	1.074.150,94	2,06
Gaztransport Et Technigaz SA	Stück	4.434	4.434		EUR	100,2	444.286,80	0,85
Iberdrola SA	Stück	126.236		27.323	EUR	10,975	1.385.440,10	2,66
Infineon Technologies AG	Stück	37.510	11.473	9.882	EUR	28,43	1.066.409,30	2,04
ING Groep NV	Stück	84.790	84.790		EUR	11,456	971.354,24	1,86
Koninklijke DSM NV	Stück	7.415	7.415		EUR	115,05	853.095,75	1,64
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	513.556	513.556		EUR	1,04	534.098,24	1,02
L'Oreal SA	Stück	2.910	2.910		EUR	335	974.850,00	1,87
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	2.296	2.715	419	EUR	685	1.572.760,00	3,01
Merck KGaA	Stück	8.107			EUR	180,9	1.466.556,30	2,81
Pernod Ricard SA	Stück	6.083	6.083		EUR	185,25	1.126.875,75	2,16
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	26.521	4.329		EUR	51,24	1.358.936,04	2,61
TotalEnergies SE	Stück	45.997		17.435	EUR	59,04	2.715.662,88	5,21
Universal Music Group, Inc.	Stück	32.572	15.990		EUR	22,63	737.104,36	1,41
Vinci SA	Stück	15.093		5.818	EUR	93,6	1.412.704,80	2,71
Vivendi SE	Stück	92.404	92.404		EUR	8,95	827.015,80	1,59
AstraZeneca PLC	Stück	10.696		7.252	GBP	112,18	1.355.790,01	2,60
Compass Group PLC	Stück	76.489		33.852	GBP	19,175	1.657.257,36	3,18
HSBC Holdings PLC	Stück	293.374		88.725	GBP	5,157	1.709.520,66	3,28
Informa PLC	Stück	147.587		45.066	GBP	6,196	1.033.273,07	1,98
Rentokil Initial PLC	Stück	246.164			GBP	5,08	1.413.005,50	2,71
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	41.093		24.307	GBP	30,71	1.425.946,60	2,73
Atlas Copco AB -A-	Stück	90.451	90.451		SEK	124,72	1.014.470,77	1,94
Swedbank AB	Stück	76.138			SEK	178,4	1.221.480,05	2,34
Nichtnotierte Wertpapiere							14,38	0,00
Aktien								
Bank Austria -Rights- Exp 08Aug2008	Stück	143.780			EUR	0	14,38	0,00
Summe Wertpapiervermögen							49.812.622,09	95,48
Bankguthaben							2.473.008,77	4,74
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.349.456,37	4,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	159.030					21.385,13	0,04
Norwegische Kronen	NOK	272.718					25.928,70	0,05
Schwedische Kronen	SEK	228.886					20.583,00	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	18.708					21.138,63	0,04
Hongkong Dollar	HKD	57.748					6.929,68	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	1					0,38	0,00
Schweizer Franken	CHF	19.888					20.169,31	0,04
US-Dollar	USD	7.929					7.417,57	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							74.628,48	0,14
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							64.707,36	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1.534,46	0,00
Sonstige Ansprüche							8.386,66	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							2.824,11	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							52.363.083,45	100,37
Sonstige Verbindlichkeiten							-181.505,41	-0,35
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-181.505,41	-0,35

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
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-9.556,26	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-191.061,67	-0,37
Fondsvermögen							52.172.021,78	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse 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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	41.500,127
Klasse LC	Stück	101.714,195
Klasse LD	Stück	14.879,142
Klasse NC	Stück	99.549,288
Klasse TFC	Stück	957,703
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	5.817,001

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,680
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,985
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,008

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 European Equity High Conviction

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.528.386,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.163,54
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-104.137,01
4. Sonstige Erträge	EUR	32,05
Summe der Erträge	EUR	1.425.445,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-7.514,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-841.994,70
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-822.815,06
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	1.545,98
Administrationsvergütung	EUR	-20.725,62
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.934,17
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.304,26
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-25.737,57
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.341,24
Summe der Aufwendungen	EUR	-962.826,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	462.619,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-759.191,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-759.191,06
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-296.571,79

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,67% p.a.,
Klasse LD 1,67% p.a.,	Klasse NC 2,37% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse TFD 0,87% p.a.,
Klasse USD LC 1,66% 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 41.389,16.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	66.667.421,68
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-770,85
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4.892.320,55
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-57.821,16
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	462.619,27
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-759.191,06
	EUR	-9.247.915,55

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	52.172.021,78

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	-759.191,06
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-759.939,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	748,13

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	10.3.2023	EUR	3,52

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,97

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			
2022	.....	EUR	52.172.021,78
2021	.....	EUR	66.667.421,68
2020	.....	EUR	65.211.421,16
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	242,86
	Klasse LC	EUR	205,02
	Klasse LD	EUR	195,40
	Klasse NC	EUR	176,84
	Klasse TFC	EUR	113,70
	Klasse TFD	EUR	109,29
2021	Klasse USD LC	USD	113,26
	Klasse FC	EUR	281,95
	Klasse LC	EUR	239,85
	Klasse LD	EUR	228,65
	Klasse NC	EUR	208,33
	Klasse TFC	EUR	132,00
2020	Klasse TFD	EUR	126,89
	Klasse USD LC	USD	140,49
	Klasse FC	EUR	241,97
	Klasse LC	EUR	207,47
	Klasse LD	EUR	197,83
	Klasse NC	EUR	181,47
	Klasse TFC	EUR	113,29
	Klasse TFD	EUR	109,55
	Klasse USD LC	USD	131,84

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

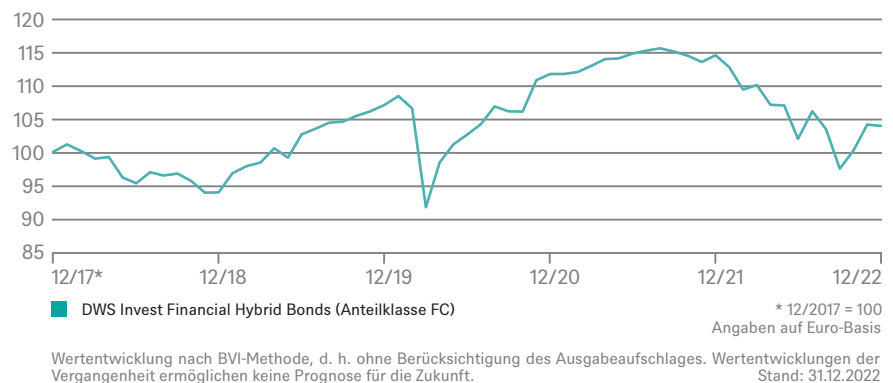
Der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er überwiegend in Hybridanleihen, die von Emittenten aus dem Finanzsektor begeben werden. Hybridanleihen sind nachrangige Unternehmensanleihen mit aktienähnlichen Merkmalen, die eine sehr lange oder unbegrenzte Laufzeit haben und eine Kündigungsmöglichkeit des Emittenten zu einem vorher festgelegten Zeitpunkt vorsehen. Sie stellen eine Mischform zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren dar. Für Absicherungen und Anlagen können Derivate eingesetzt werden. 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 and Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds einen Wertrückgang von 9,3% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement richtete nach wie vor den Anlagefokus auf Hybridanleihen (Hybrid Bonds) von Finanzdienstleistern. Hybrid Bonds sind Anleihen, die aufgrund ihrer Ausgestaltung sowohl Fremds als auch Eigenkapitalmerkmale aufweisen. Eigenkapitalähnliche Merkmale können unter ande-

DWS Invest Financial Hybrid Bonds Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Financial Hybrid Bonds Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU1318737514	-9,3%	-3,0%	3,9%
Klasse FD	LU1322112308	-9,3%	-3,0%	3,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

rem Verlustbeteiligungen sowie gewinnabhängige Zinszahlungen sein. Fremdkapitalähnliche Merkmale können unter anderem ein festes Laufzeitende oder bei der Emission fixierte sogenannte Call-Termine sein, mit denen Hybridanleihen häufig ausgestattet sind. In das Segment der Hybridanleihen fallen auch Nachranganleihen (Tier 1- und Tier 2-Anleihen), Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen sowie Anleihen mit Versicherungsnachrang und Contingent Convertible Bonds (CoCos).

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen

Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Die Anlageschwerpunkte des Teilfonds bildeten zuletzt Contingent Convertible Bonds. Hierbei handelt es sich um langfristige Nachranganleihen mit festem Zinskupon. Diese Bonds werden nach vorher festgelegten Wandlungskriterien automatisch von Fremd- in Eigenkapital gewandelt und weisen eine relativ geringe Zinssensitivität auf. Das Portfolio war insgesamt breit aufgestellt. Bei der Titelselektion wurden Anleihen von Emittenten mit ausreichender Kapitalisierung favorisiert. Regional lag der Anlageschwerpunkt auf Anleihen

aus Europa. Von den im Bestand befindlichen Zinspapieren wiesen zum Berichtsstichtag rund 43% des Teilfondsvermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Über die Hälfte der Zinstitel waren aus dem Non-Investment-Grade-Bereich. Insgesamt war der Teilfonds hinsichtlich Verlängerungsrisiken nicht so defensiv aufgestellt wie der Markt. Dies wirkte sich günstig auf dessen Wertentwicklung aus, da die im Bestand gehaltenen Anleihen mit Kündigungsrecht fristgerecht gekündigt und zurückgezahlt wurden.

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 Financial Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	18.706.974,77	92,25
Summe Anleihen	18.706.974,77	92,25
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.082.454,84	5,33
Summe Investmentanteile	1.082.454,84	5,33
3. Derivate	129.543,68	0,64
4. Bankguthaben	143.383,20	0,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	266.624,81	1,31
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-49.972,73	-0,24
III. Fondsvermögen	20.279.008,57	100,00

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						18.706.974,77	92,25
Verzinsliche Wertpapiere							
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	270.000			% 93,766	253.168,20	1,25
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 *	EUR	290.000	290.000		% 97,072	281.508,80	1,39
4,25 % AXA SA (MTN) 2022/2043 *	EUR	160.000	160.000		% 91,104	145.766,40	0,72
5,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual *	EUR	600.000	600.000		% 96,328	577.968,00	2,85
5,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2016/2026	EUR	200.000			% 101,181	202.362,00	1,00
2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	300.000			% 87,39	262.170,00	1,29
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	400.000			% 87,182	348.728,00	1,72
5,00 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	200.000	400.000	200.000	% 78,137	156.274,00	0,77
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	200.000	200.000		% 99,423	198.846,00	0,98
4,75 % Banco Santander SA 2018/perpetual *	EUR	400.000	600.000	200.000	% 87,792	351.168,00	1,73
3,625 % Banco Santander SA 2021/perpetual *	EUR	400.000			% 69,459	277.836,00	1,37
7,50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	230.000			% 97,45	224.135,00	1,11
6,00 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	290.000			% 93,233	270.375,70	1,33
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	160.000			% 84,356	134.969,60	0,67
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		% 99,413	99.413,00	0,49
6,25 % Bankinter SA 2020/perpetual *	EUR	400.000			% 98,657	394.628,00	1,95
1,125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	170.000			% 85,101	144.671,70	0,71
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	300.000			% 101,953	305.859,00	1,51
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	200.000		% 101,161	202.322,00	1,00
6,75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	600.000			% 97,878	587.268,00	2,90
6,375 % CaixaBank SA 2018/perpetual *	EUR	200.000			% 97,525	195.050,00	0,96
1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	400.000			% 85,433	341.732,00	1,69
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	300.000	300.000		% 94,288	282.864,00	1,39
6,125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	400.000			% 93,118	372.472,00	1,84
4,625 % Cooperatieve Rabobank UA 2018/perpetual *	EUR	400.000			% 92,698	370.792,00	1,83
4,875 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/perpetual *	EUR	200.000	200.000		% 85,837	171.674,00	0,85
5,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			% 97,788	195.576,00	0,96
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2032 *	EUR	100.000	100.000		% 88,608	88.608,00	0,44
4,679 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027 *	EUR	200.000	200.000		% 86,619	173.238,00	0,85
4,00 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2033 *	EUR	200.000	200.000		% 91,73	183.460,00	0,90
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	100.000	100.000		% 102,048	102.048,00	0,50
6,364 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2032 *	EUR	130.000	130.000		% 101,459	131.896,70	0,65
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		% 94,189	94.189,00	0,46
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	207.000	207.000		% 96,938	200.661,66	0,99
6,25 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	400.000	700.000	300.000	% 96,622	386.488,00	1,91
5,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	200.000		200.000	% 93,991	187.982,00	0,93
2,925 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/2030	EUR	237.000	237.000		% 79,619	188.697,03	0,93
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	330.000	330.000		% 86,063	284.007,90	1,40
2,30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	250.000			% 88,459	221.147,50	1,09
3,50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	100.000			% 75,049	75.049,00	0,37
6,00 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	200.000	200.000		% 100,957	201.914,00	1,00
1,375 % Raiffeisen Bank International AG 2021/2033 *	EUR	200.000	200.000		% 71,103	142.206,00	0,70
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	100.000	100.000		% 98,366	98.366,00	0,48
5,25 % Societe Generale SA (MTN) 2022/2032 *	EUR	200.000	200.000		% 100,264	200.528,00	0,99
3,625 % Swedbank AB (MTN) 2022/2032 *	EUR	100.000	100.000		% 92,325	92.325,00	0,46
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	200.000			% 96,871	193.742,00	0,96
4,875 % UniCredit SpA (MTN) 2019/2029 *	EUR	200.000	200.000		% 98,867	197.734,00	0,98
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	400.000			% 97,431	389.724,00	1,92
7,594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	240.000	240.000		% 99,455	269.707,77	1,33
7,125 % Barclays PLC 2019/perpetual *	GBP	200.000	200.000	388.000	% 94,732	214.083,06	1,06
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	100.000	100.000		% 103,104	116.501,39	0,57
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual *	GBP	200.000	410.000	210.000	% 100,824	227.850,25	1,12
5,75 % Nationwide Building Society 2020/perpetual *	GBP	200.000			% 89,976	203.335,06	1,00
5,125 % NatWest Group PLC 2020/perpetual *	GBP	200.000			% 84,197	190.275,21	0,94
4,50 % NatWest Group PLC 2021/perpetual *	GBP	420.000			% 76,85	364.710,91	1,80
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	400.000			% 74,797	279.889,48	1,38
6,75 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	200.000			% 99,953	187.011,46	0,92
8,00 % Barclays PLC 2019/perpetual *	USD	437.000	437.000		% 97,398	398.174,90	1,96
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual *	USD	367.000	587.000	220.000	% 104,596	359.106,73	1,77
6,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2019/perpetual *	USD	200.000			% 96,943	181.379,77	0,89
7,875 % Credit Agricole SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	400.000			% 99,372	371.848,83	1,83
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	300.000			% 101,608	285.161,94	1,41
4,375 % Danske Bank A/S 2021/perpetual *	USD	400.000		240.000	% 84,751	317.137,23	1,56
6,375 % HSBC Holdings PLC 2014/perpetual *	USD	200.000			% 95,077	177.888,50	0,88
6,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	210.000			% 96,587	189.749,38	0,94
7,50 % Lloyds Banking Group PLC 2014/perpetual *	USD	400.000			% 97,666	365.465,00	1,80
6,125 % Nordea Bank Abp -Reg- 2014/perpetual *	USD	400.000			% 97,264	363.960,72	1,79
6,625 % Nordea Bank Abp -Reg- 2019/perpetual *	USD	250.000			% 98,554	230.492,43	1,14
9,375 % Société Générale 2022/perpetual *	USD	409.000	409.000		% 102,9	393.714,20	1,94
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	200.000			% 99,354	185.890,74	0,92
7,375 % Societe Generale SA -Reg- 2018/perpetual *	USD	400.000			% 96,128	359.709,82	1,77
6,221 % Societe Generale SA -Reg- 2022/2033 *	USD	333.000	333.000		% 93,786	292.162,62	1,44

DWS Invest Financial 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
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual *	USD	330.000		200.000	%	96,669	298.430,75	1,47
4,75 % Svenska Handelsbanken AB 2020/perpetual *	USD	200.000			%	82,086	153.582,41	0,76
7,00 % UBS Group AG 2015/perpetual *	USD	400.000			%	99,105	370.849,72	1,83
5,125 % UBS Group AG 2020/perpetual *	USD	200.000			%	93,691	175.295,30	0,86
Investmentanteile							1.082.454,84	5,33
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	79	728	682	EUR	13.701,96	1.082.454,84	5,33
Summe Wertpapiervermögen							19.789.429,61	97,58
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							129.543,68	0,64
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 1,4 Mio.							31.923,47	0,16
EUR/USD 6,6 Mio.							97.620,21	0,48
Bankguthaben							143.383,20	0,71
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						107.826,27	0,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3.571					4.035,01	0,02
US-Dollar	USD	33.696					31.521,92	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							266.624,81	1,31
Zinsansprüche							250.819,54	1,24
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							13.038,56	0,06
Sonstige Ansprüche							2.766,71	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							20.328.981,30	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten							-49.972,73	-0,24
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-49.972,73	-0,24
Summe der Verbindlichkeiten							-49.972,73	-0,24
Fondsvermögen							20.279.008,57	100,00

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

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	117,18
Klasse FD	EUR	90,05
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	71.000,000
Klasse FD	Stück	132.800,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,128
größter potenzieller Risikobetrag	%	4,805
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,425

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 1,2, 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 20.663.692,29.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.085.101,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 294,12
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 7.984,91
Summe der Erträge	EUR 1.093.380,18
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -697,04
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -2.250,24
3. Verwaltungsvergütung	EUR -129.769,57
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -123.724,20
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 14.786,81
Administrationsvergütung	EUR -20.832,18
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.366,69
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -8.471,84
6. Taxe d'Abonnement	EUR -9.454,09
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.521,27
Summe der Aufwendungen	EUR -154.530,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 938.849,44
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -1.244.103,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -1.244.103,85
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -305.254,41

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 10.125,29.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,73% p.a., Klasse FD 0,73% 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 397,77.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	25.492.477,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-443.975,00	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2.531.779,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-6.586,79	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	938.849,44	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.244.103,85	
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1.925.873,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	20.279.008,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-1.244.103,85
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-677.133,72	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-637.502,42	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	70.532,29	

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	10.3.2023	EUR	4,21

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	20.279.008,57
2021	.....	EUR	25.492.477,72
2020	.....	EUR	25.345.837,45

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse FC	.....	EUR	117,18
	Klasse FD	.....	EUR	90,05
2021	Klasse FC	.....	EUR	129,25
	Klasse FD	.....	EUR	103,68
2020	Klasse FC	.....	EUR	126,07
	Klasse FD	.....	EUR	105,60

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 0,19 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 99.627,00.

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 German Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

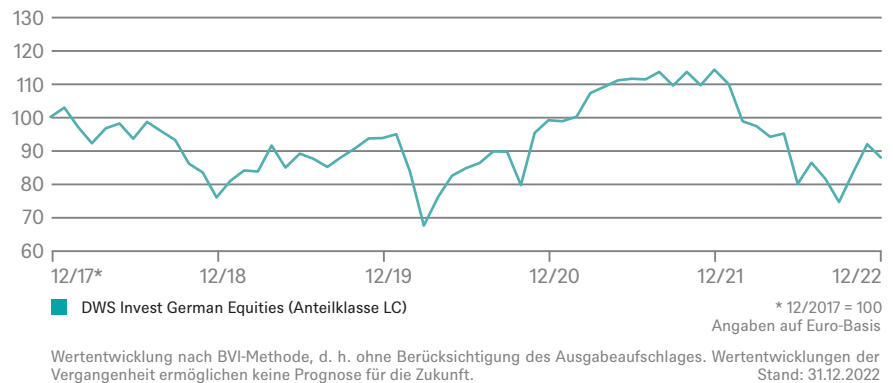
Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktweite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht. Bei 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 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertrückgang von 23,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-16,9; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise

DWS Invest German Equities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest German Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0740822621	-23,3%	-6,3%	-12,3%
Klasse FC	LU0740823785	-22,7%	-4,2%	-8,9%
Klasse LD	LU0740822977	-23,3%	-6,3%	-12,3%
Klasse NC	LU0740823439	-23,8%	-8,3%	-15,3%
Klasse PFC	LU1054333015	-23,3%	-6,3%	-14,3%
Klasse TFC	LU1663897558	-22,7%	-4,2%	-8,9%
Klasse TFD	LU1663900287	-22,7%	-4,2%	-8,9%
Klasse GBP CH RD ¹⁾	LU1054332983	-21,7%	-3,2%	-6,5%
Klasse USD FCH ²⁾	LU0911036993	-19,8%	2,7%	3,2%
Klasse USD LC ²⁾	LU0740824916	-27,6%	-10,7%	-22,0%
Klasse USD LCH ²⁾	LU0911036720	-20,5%	0,3%	-1,1%
CDAX		-16,9%	-0,8%	1,6%

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2022

für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte

Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des

Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Hinsichtlich der Branchenallokation erwies sich die Untergewichtung des Immobiliensektors als vorteilhaft für das Teilfondsportfolio. Immobilienaktien, z.B. Vonovia, schnitten im Berichtszeitraum signifikant schwächer ab als der Gesamtmarkt. Gründe hierfür waren das erhöhte Risiko steigender Zinsen sowie die Verunsicherung im politischen bzw. regulatorischen Umfeld. Negativ wirkte hingegen die Untergewichtung in den nicht-zyklischen Sektoren Kommunikationsdienste und Versorger sowie die Übergewichtung im zyklischen Bereich Grundstoffe. So konnte beispielsweise die Deutsche Telekom starke Ergebnisse präsentieren und ihre Prognose für das Jahr 2022 im Jahresverlauf zweimal anheben. Zudem profitierte der Kommunikationsdienstleistungssektor von seinem Ansehen bei den Marktakteuren als „safe haven“ in Krisenzeiten. Spürbaren Rückenwind erhielten auch Aktien von Versorgungsunternehmen, die – begünstigt durch den sprunghaften Anstieg der Energiepreise – deutlich höhere Umsätze verbuchten. Werte der Grundstoffindustrie hingegen

litten vor dem Hintergrund der volatilen Konjunktorentwicklung u.a. unter dem Nachfragerückgang wegen der Lockdowns in großen chinesischen Städten, Angebotsausfällen aufgrund von Produktionsstilllegungen und Störungen in den Logistikketten sowie unter dem heftigen Energiepreisanstieg und der Abhängigkeit von Gaslieferungen aus Russland.

Im Rahmen der Titelselektion hatte die Untergewichtung in Vonovia (wie bereits zuvor erwähnt) sowie die Übergewichtung in K+S einen günstigen Effekt auf das Teilfondsportfolio. Das Bergbauunternehmen K+S AG (Kali + Salz) wies einen per Saldo positiven Kursverlauf auf und profitierte von einer erhöhten Nachfrage nach K+S Düngemittel angesichts der Sanktionen gegen Russland und Belarus sowie deutlich gestiegener Preise für spezielle Düngemittel. Negativ wirkte hingegen beispielsweise die Untergewichtung in Deutsche Telekom AG (wie bereits zuvor beschrieben) und die Übergewichtung in Kion Group AG, Anbieter von Flurförderzeugen und Supply-Chain-Lösungen. Die Kursentwicklung der Kion-Aktie wurde belastet durch die angespannte geopolitische Situation und den damit verbundenen Rezessionsängsten sowie gesunkenen Ertragserwartungen und die veränderte Risikolage auf der Beschaffungsseite.

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 German Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	26.846.605,94	14,87
Telekommunikationsdienste	5.310.517,32	2,95
Dauerhafte Konsumgüter	20.054.868,52	11,13
Hauptverbrauchsgüter	31.195.940,35	17,30
Finanzsektor	33.275.151,52	18,45
Grundstoffe	22.000.509,74	12,20
Industrien	35.812.613,78	19,86
Versorger	5.831.309,76	3,23
Summe Aktien	180.327.516,93	99,99
2. Derivate	-824.441,33	-0,46
3. Bankguthaben	753.188,66	0,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	666.098,14	0,36
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	188,99	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-527.116,36	-0,28
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-46.702,37	-0,03
III. Fondsvermögen	180.348.732,66	100,00

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

DWS Invest German Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							180.327.516,93	99,99
Aktien								
adidas AG	Stück	25.442		15.727	EUR	127,46	3.242.837,32	1,80
AIXTRON SE	Stück	49.479	49.479		EUR	26,97	1.334.448,63	0,74
Allianz SE	Stück	67.105	7.254	31.213	EUR	200,9	13.481.394,50	7,47
Amadeus Fire AG	Stück	25.374		4.442	EUR	115,6	2.933.234,40	1,63
BASF SE	Stück	210.906	73.927	129.497	EUR	46,39	9.783.929,34	5,42
Bayer AG	Stück	147.821	170.234	22.413	EUR	48,325	7.143.449,83	3,96
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	58.579		20.102	EUR	83,38	4.884.317,02	2,71
Bechtle AG	Stück	82.014		35.566	EUR	33,06	2.711.382,84	1,50
Brenntag SE	Stück	33.075	14.051	3.670	EUR	59,72	1.975.239,00	1,10
Continental AG	Stück	17.135		13.368	EUR	55,98	959.217,30	0,53
Covestro AG	Stück	13.369	29.618	61.257	EUR	36,55	488.636,95	0,27
Daimler Truck Holding AG	Stück	26.396		95.372	EUR	28,945	764.032,22	0,42
Deutsche Bank AG	Stück	690.000	768.911	353.266	EUR	10,588	7.305.720,00	4,05
Deutsche Post AG	Stück	303.004	73.393	25.389	EUR	35,18	10.659.680,72	5,91
Deutsche Telekom AG	Stück	171.000	295.397	739.812	EUR	18,638	3.187.098,00	1,77
E.ON SE	Stück	95.404	118.172	22.768	EUR	9,334	890.500,94	0,49
Evotec SE	Stück	100.522		51.551	EUR	15,26	1.533.965,72	0,85
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Stück	20.692	20.692		EUR	38,05	787.330,60	0,44
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	65.767		39.516	EUR	26,25	1.726.383,75	0,96
Hannover Rueck SE	Stück	8.704		1.414	EUR	185,5	1.614.592,00	0,90
HeidelbergCement AG	Stück	33.810		109.830	EUR	53,28	1.801.396,80	1,00
HelloFresh SE	Stück	28.025		14.546	EUR	20,53	575.353,25	0,32
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	34.556		10.440	EUR	65,02	2.246.831,12	1,25
Infinitec Technologies AG	Stück	288.821	39.500	121.737	EUR	28,43	8.211.181,03	4,55
Instone Real Estate Group SE	Stück	60.386		16.391	EUR	8,07	487.315,02	0,27
Jenoptik AG	Stück	142.146		56.143	EUR	25,56	3.633.251,76	2,01
K+S AG	Stück	108.240		72.260	EUR	18,375	1.988.910,00	1,10
KION Group AG	Stück	34.920		55.727	EUR	26,77	934.808,40	0,52
Lanxess AG	Stück	167.231	114.630	1.062	EUR	37,7	6.304.608,70	3,50
Mercedes-Benz Group AG	Stück	225.846	21.943	33.097	EUR	61,4	13.866.944,40	7,69
Merck KGaA	Stück	3.186	3.186	26.534	EUR	180,9	576.347,40	0,32
MTU Aero Engines AG	Stück	8.465		505	EUR	202,2	1.711.623,00	0,95
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	27.175		12.054	EUR	304	8.261.200,00	4,58
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	34.329	40.324	5.995	EUR	51,24	1.759.017,96	0,98
Puma SE	Stück	15.958		1.772	EUR	56,7	904.818,60	0,50
RWE AG	Stück	118.798		81.703	EUR	41,59	4.940.808,82	2,74
SAP SE	Stück	87.012	24.049	148.041	EUR	96,39	8.387.086,68	4,65
Sartorius AG -Pref-	Stück	2.412		2.479	EUR	369,4	890.992,80	0,49
Siemens AG	Stück	138.469	12.270	37.209	EUR	129,64	17.951.121,16	9,95
Siemens Energy AG	Stück	61.204	61.204	74.845	EUR	17,575	1.075.660,30	0,60
Siltronic AG	Stück	37.700	37.700		EUR	68,15	2.569.255,00	1,42
Sixt SE	Stück	38.619		39.055	EUR	85,95	3.319.303,05	1,84
Stroer SE & Co., KGaA	Stück	48.747		985	EUR	43,56	2.123.419,32	1,18
Symrise AG	Stück	14.355	14.355	38.703	EUR	101,65	1.459.185,75	0,81
Volkswagen AG -Pref-	Stück	39.451		16.728	EUR	116,42	4.592.885,42	2,55
Vonovia SE	Stück	96.500	96.500		EUR	22,02	2.124.930,00	1,18
Zalando SE	Stück	6.701		9.399	EUR	33,11	221.870,11	0,12
Summe Wertpapiervermögen							180.327.516,93	99,99
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-694.825,00	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2023 (DB)	Stück	51	51				-694.825,00	-0,39
Devisen-Derivate							-129.616,33	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							-2.912,08	0,00
USD/EUR 5,7 Mio.							-122.918,19	-0,07
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							-90,55	0,00
USD/EUR 0,2 Mio.							-3.695,51	0,00

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
Bankguthaben							753.188,66	0,42
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						746.524,44	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.244					1.405,25	0,00
Schweizer Franken	CHF	446					452,20	0,00
US-Dollar	USD	5.138					4.806,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							666.098,14	0,36
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							639.145,65	0,35
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							842,12	0,00
Sonstige Ansprüche							26.110,37	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							188,99	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **							181.746.992,72	100,77
Sonstige Verbindlichkeiten							-527.116,36	-0,28
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-527.116,36	-0,28
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-46.702,37	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-1.398.260,06	-0,77
Fondsvermögen							180.348.732,66	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	113.865,079
Klasse LC	Stück	189.730,964
Klasse LD	Stück	582.811,789
Klasse NC	Stück	70.317,021
Klasse PFC	Stück	1.713,000
Klasse TFC	Stück	19.804,933
Klasse TFD	Stück	1.384,721
Klasse GBP CH RD	Stück	833,911
Klasse USD FCH	Stück	1.363,788
Klasse USD LC	Stück	5.494,987
Klasse USD LCH	Stück	32.657,964
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
CDAX Index		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	103,827
größter potenzieller Risikobetrag	%	142,853
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	126,942

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

DWS Invest German Equities

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 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 17.752.577,25. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

* 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 German Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	7.439.895,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	292,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.109.095,28
4. Sonstige Erträge	EUR	233,41
Summe der Erträge	EUR	6.331.325,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-11.904,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.703.490,49
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2.682.981,99
Administrationsvergütung	EUR	-20.508,50
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.918,98
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.287,10
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-84.980,13
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-109.549,30
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-1.537,02
andere	EUR	-108.012,28
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.948.130,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.383.195,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.395.899,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.395.899,41
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.779.094,57

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 LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse PFC 1,38% p.a.,	Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,88% p.a.,
Klasse USD FCH 0,88% p.a.,	Klasse USD LC 1,60% p.a.,
Klasse USD LCH 1,63% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 47.867,35.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-40.707,29
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-56.328.185,10
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.321.804,29
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.383.195,16
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.395.899,41
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-77.497.692,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	180.348.732,66

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.917,10 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.395.899,41
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6.691.135,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	519.999,22
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-4.815.235,32

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	10.3.2023	EUR	3,23

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	10.3.2023	EUR	2,25

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		
2022	EUR	180.348.732,66
2021	EUR	306.114.418,83
2020	EUR	318.195.489,43

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	199,06
	Klasse LC	EUR	184,23
	Klasse LD	EUR	175,81
	Klasse NC	EUR	171,04
	Klasse PFC	EUR	118,26
	Klasse TFC	EUR	91,30
	Klasse TFD	EUR	85,94
	Klasse GBP CH RD	GBP	114,29
	Klasse USD FCH	USD	132,68
	Klasse USD LC	USD	131,48
	Klasse USD LCH	USD	168,81
	2021	Klasse FC	EUR	257,53
Klasse LC		EUR	240,15
Klasse LD		EUR	229,25
Klasse NC		EUR	224,52
Klasse PFC		EUR	154,26
Klasse TFC		EUR	118,10
Klasse TFD		EUR	112,25
Klasse GBP CH RD		GBP	145,97
Klasse USD FCH		USD	165,49
Klasse USD LC		USD	181,72
Klasse USD LCH		USD	212,25
2020		Klasse FC	EUR	221,35
	Klasse LC	EUR	207,95
	Klasse LD	EUR	198,88
	Klasse NC	EUR	195,79
	Klasse PFC	EUR	133,60
	Klasse TFC	EUR	101,51
	Klasse TFD	EUR	97,26
	Klasse GBP CH RD	GBP	125,14
	Klasse USD FCH	USD	141,24
	Klasse USD LC	USD	170,72
	Klasse USD LCH	USD	182,39

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 EUR 2.583,95.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht

DWS Invest Global Agribusiness

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

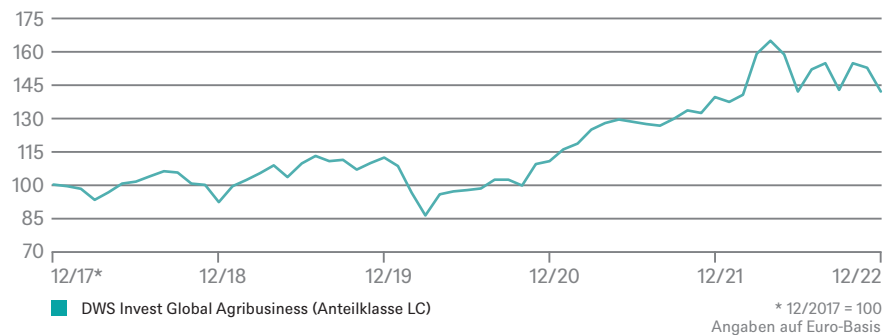
DWS Invest Global Agribusiness legt hauptsächlich in globalen Aktien an, die überwiegend in der Agrarindustrie tätig sind oder von dieser profitieren. Zur Agrarindustrie gehören unter anderem Unternehmen, die an Pflanzung, Ernte, Planung, Erzeugung, Verarbeitung, Transport oder Verkauf landwirtschaftlicher 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 2022 einen Wertzuwachs von 1,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

DWS Invest Global Agribusiness Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global Agribusiness

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC ²⁾	LU0273158872	1,8%	26,7%	42,0%
Klasse FC ²⁾	LU0273147834	2,6%	29,6%	47,5%
Klasse IC ²⁾	LU2058011201	2,9%	30,7%	35,4% ¹⁾
Klasse LD ²⁾	LU0363470070	1,8%	26,7%	42,1%
Klasse NC ²⁾	LU0273147594	1,1%	24,1%	37,2%
Klasse PFC ²⁾	LU1054333528	0,6%	24,0%	36,4%
Klasse TFC ²⁾	LU1663901848	2,6%	29,5%	47,3%
Klasse TFD ²⁾	LU1663904511	2,6%	29,6%	47,5%
Klasse GBP D RD ³⁾	LU0435837942	8,3%	34,4%	47,1%
Klasse GBP LD DS ³⁾	LU0329762636	7,5%	31,5%	41,7%
Klasse SGD LC ⁴⁾	LU2052525768	-4,9%	20,1%	21,5% ¹⁾
Klasse USD FC	LU0273177401	-3,2%	23,6%	31,5%
Klasse USD IC	LU1203060063	-3,0%	24,6%	33,4%
Klasse USD LC	LU0273164847	-3,9%	20,8%	26,7%
Klasse USD TFC	LU1663906300	-3,2%	23,6%	31,8%

¹⁾ Klasse SGD LC aufgelegt am 30.9.2019 / Klasse IC aufgelegt am 15.10.2019

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2022

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise

die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022

nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum insgesamt deutliche Kursrückgänge. Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie konnten sich insgesamt betrachtet wesentlich besser entwickeln.

Es war ein sehr starkes Jahr für die Agrarindustrie. Getreidepreise für Weizen und Mais sind um über 20% angestiegen und manche Düngemittel wie Kali oder Stickstoff haben sich im Preis gar verdreifacht. Daher sind die Gewinne der Unternehmen aus dem sogenannten Upstream-Bereich (Düngemittelhersteller, Saatgut- und Pflanzenschutzproduzent) rasant angestiegen.

Das Anlageuniversum des Teilfonds bot jedoch auch andere Anlagemöglichkeiten in entlegeneren Sektoren wie Lebensmittellieferung, Präzisionslandwirtschaft, höherwertige Tierfutterzutaten, Proteinproduzenten (Huhn, Rind und Schweinefleisch) oder Aquakultur. Diese sind stark wachstumsorientiert und mit den traditionellen Agribusiness-Aktien weniger oder sogar negativ korreliert und sollten daher unabhängig von den Getreidepreisen abschneiden. Daher behielt das Portfoliomanagement über den gesamten Berichtszeit-

raum zwar einen ausgewogenen Ansatz, setzte aber aufgrund der guten fundamentalen Lage am Agrarmarkt einen Fokus auf den Upstreamsektor, welcher traditionell die höchste Korrelation zu Getreidenpreisen und das höchste Gewinnwachstum aufweist.

Nach Sektoren kategorisiert war der Teilfonds innerhalb seines Anlageuniversums zum Geschäftsjahresende schwerpunktmäßig in den Bereichen Düngemittel und Agrochemie, Agrarmaschinen und Nahrungsmittel sowie Agrarprodukte investiert. Darüber hinaus bestanden auch Positionen in anderen Segmenten.

Auf Einzeltitelebene betrachtet verzeichneten die Positionen in OCI, ADM und Ag Growth International durch Kursanstiege den größten Beitrag. Die Engagements in Appharvest, Oatly und Elanco verzeichneten dagegen im Berichtszeitraum die schwächste Performance.

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 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	429.466.303,21	41,83
Energie	42.166.458,22	4,11
Hauptverbrauchsgüter	42.565.775,34	4,15
Grundstoffe	285.217.216,08	27,77
Industrien	190.760.946,32	18,59
Summe Aktien	990.176.699,17	96,45
2. Bankguthaben	36.719.833,22	3,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.862.607,79	0,38
4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	280.998,26	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.727.459,38	-0,37
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-764.190,76	-0,07
III. Fondsvermögen	1.026.548.488,30	100,00

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

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							990.176.601,84	96,45
Aktien								
GrainCorp Ltd	Stück	3.577.400	3.340.700		AUD	7,42	18.019.609,27	1,76
Nufarm Ltd	Stück	1.750.000	1.750.000		AUD	6,13	7.282.365,71	0,71
Sao Martinho SA	Stück	589.932	98.400		BRL	26,52	2.963.207,85	0,29
SLC Agricola SA	Stück	2.678.949	1.143.268		BRL	46,91	23.802.168,21	2,32
Ag Growth International, Inc.	Stück	143.700	66.300		CAD	42,97	4.559.058,62	0,44
Canadian National Railway Co.	Stück	127.770	88.070	22.600	CAD	161,31	15.217.497,56	1,48
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	302.940	122.500	53.800	CAD	100,99	22.588.534,11	2,20
Nestle SA	Stück	224.700	209.400	87.800	CHF	107,92	26.288.280,12	2,56
AP Moller - Maersk A/S	Stück	2.500	5.300	5.400	DKK	15.695	5.640.165,02	0,55
Carlsberg AS	Stück	60.700	89.500	28.800	DKK	923	8.053.429,74	0,78
DSV Panalpina A/S	Stück	67.400	74.900	7.500	DKK	1.100	10.657.198,71	1,04
BASF SE	Stück	363.200	463.043	298.100	EUR	46,39	18.010.584,75	1,75
Bayer AG	Stück	469.100	469.100		EUR	48,325	24.232.314,48	2,36
Evonik Industries AG	Stück	267.900	150.589	39.200	EUR	17,935	5.136.079,00	0,50
HelloFresh SE	Stück	203.200	444.400	241.200	EUR	20,53	4.459.336,59	0,43
JDE Peet's NV	Stück	193.759	65.500	9.600	EUR	27,14	5.621.203,77	0,55
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	474.900	259.600	109.500	EUR	20,36	10.335.644,05	1,01
K+S AG	Stück	2.053.656	1.705.078	126.800	EUR	18,375	40.337.840,74	3,93
Kerry Group PLC	Stück	184.700	160.890		EUR	84,24	16.631.937,89	1,62
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	706.400	514.472	129.400	EUR	26,95	20.350.124,05	1,98
Koninklijke DSM NV	Stück	182.700	114.400	25.700	EUR	115,05	22.468.949,66	2,19
KWS Saat SE & Co., KGaA	Stück	55.862			EUR	64,1	3.827.649,05	0,37
Marel HF	Stück	958.853			EUR	3,26	3.341.390,49	0,33
Neste Oyj	Stück	513.854	309.300		EUR	43,39	23.833.454,37	2,32
OCI NV	Stück	632.884	430.394	309.800	EUR	33,44	22.622.884,91	2,20
Signify NV	Stück	299.648	299.648		EUR	31,56	10.108.948,38	0,98
Vilmorin & Cie SA	Stück	59.492	7.200		EUR	45,75	2.909.425,68	0,28
Anglo American PLC	Stück	137.000	158.500	21.500	GBP	32,365	5.355.615,36	0,52
BHP Group Ltd	Stück	171.100	269.700	98.600	GBP	25,7	5.311.244,97	0,52
WH Group Ltd	Stück	8.232.214	5.446.000		HKD	4,54	4.794.090,68	0,47
Kubota Corp.	Stück	719.200	175.500	161.200	JPY	1.817	9.913.791,30	0,97
Sakata Seed Corp.	Stück	616.000	405.500		JPY	4.375	20.445.321,09	1,99
Mowi ASA	Stück	763.800	563.800		NOK	166,6	12.932.408,49	1,26
Yara International ASA	Stück	63.626	44.700	128.500	NOK	430,3	2.782.471,54	0,27
AGCO Corp.	Stück	268.575	174.839	33.900	USD	138,21	37.119.750,75	3,62
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	434.697	199.600		USD	92,43	40.179.043,71	3,91
Bunge Ltd	Stück	238.035	144.400		USD	99,47	23.677.341,45	2,31
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	267.269	138.440	356.100	USD	84,84	22.675.101,96	2,21
Chesapeake Energy Corp.	Stück	163.300	163.300		USD	94,12	15.369.796,00	1,50
CNH Industrial NV	Stück	1.765.116	1.765.116		USD	16,1	28.418.367,60	2,77
Coca-Cola European Partners PLC	Stück	362.100	362.100		USD	55,06	19.937.226,00	1,94
Corteva, Inc.	Stück	700.606	395.820	238.100	USD	58,67	41.104.554,02	4,00
Darling Ingredients, Inc.	Stück	268.133	108.200		USD	61,87	16.589.388,71	1,62
Deere & Co.	Stück	53.630	71.062	31.500	USD	425,37	22.812.593,10	2,22
Elanco Animal Health, Inc.	Stück	351.408	212.687	117.500	USD	12,105	4.253.793,84	0,41
FMC Corp.	Stück	334.283	211.746	121.400	USD	124,11	41.487.863,13	4,04
Hormel Foods Corp.	Stück	195.283	21.100		USD	45,48	8.881.470,84	0,87
ICL Group Ltd	Stück	845.000	845.000		USD	7,18	6.067.100,00	0,59
Kroger Co.	Stück	271.700	281.700	10.000	USD	44,685	12.140.914,50	1,18
LSB Industries, Inc.	Stück	384.000	384.000		USD	13,29	5.103.360,00	0,50
McDonald's Corp.	Stück	98.700	98.700		USD	262,96	25.954.152,00	2,53
Mondelez International, Inc.	Stück	366.500	201.000		USD	66,53	24.383.245,00	2,38
Mosaic Co.	Stück	630.370	420.122	170.930	USD	43,3	27.295.021,00	2,66
Nomad Foods Ltd	Stück	592.800	318.700		USD	17,18	10.184.304,00	0,99
Nutrien Ltd	Stück	622.786	266.957	90.400	USD	72,55	45.183.124,30	4,40
PepsiCo, Inc.	Stück	114.490	77.100	25.900	USD	180,83	20.703.226,70	2,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-	Stück	118.800	118.800		USD	78,9	9.373.320,00	0,91
Tractor Supply Co.	Stück	74.012	28.800	5.100	USD	224,445	16.611.623,34	1,62
Trimble, Inc.	Stück	31.646	34.700	60.900	USD	49,58	1.569.008,68	0,15
Tyson Foods, Inc.	Stück	138.700	69.100	23.400	USD	61,69	8.556.403,00	0,83
Waste Management, Inc.	Stück	87.100	87.100		USD	157,42	13.711.282,00	1,34
Nichtnotierte Wertpapiere							97,33	0,00
Aktien								
Agriculture Invest Group	Stück	973.334			USD	0	97,33	0,00
Summe Wertpapiervermögen							990.176.699,17	96,45

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
Bankguthaben							36.719.833,22	3,58
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	1.613.329					1.724.568,71	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	82.608.933					11.874.559,16	1,16
Norwegische Kronen	NOK	2.001.682					203.432,25	0,02
Polnischer Zloty	PLN	904					206,45	0,00
Schwedische Kronen	SEK	100.001					9.612,79	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	2.698.052					1.831.573,07	0,18
Brasilianischer Real	BRL	534.318					101.201,34	0,01
Britisches Pfund	GBP	3.164.961					3.822.799,69	0,37
Hongkong Dollar	HKD	767.469					98.445,21	0,01
Israelischer Schekel	ILS	5.292					1.502,64	0,00
Japanischer Yen	JPY	78.532.108					595.775,20	0,06
Kanadischer Dollar	CAD	1.598.422					1.180.169,58	0,12
Mexikanischer Peso	MXN	770.389					39.601,58	0,00
Schweizer Franken	CHF	569.772					617.672,62	0,06
Singapur Dollar	SGD	45.322					33.823,76	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	15.233					899,71	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	1.001.482					792,00	0,00
Thailändischer Baht	THB	1					0,01	0,00
US-Dollar	USD						14.583.197,45	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände							3.862.607,79	0,38
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.477.176,32	0,14
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							75.692,33	0,01
Sonstige Ansprüche							2.309.739,14	0,23
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							280.998,26	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							1.031.040.138,44	100,44
Sonstige Verbindlichkeiten							-3.727.459,38	-0,37
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.141.473,68	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.585.985,70	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-764.190,76	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-4.491.650,14	-0,44
Fondsvermögen							1.026.548.488,30	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	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

DWS Invest Global Agribusiness

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	262.665,717
Klasse IC	Stück	1.323.025,000
Klasse LC	Stück	1.491.755,969
Klasse LD	Stück	43.597,057
Klasse NC	Stück	240.716,859
Klasse PFC	Stück	26.064,000
Klasse TFC	Stück	942.899,335
Klasse TFD	Stück	3.363,000
Klasse GBP D RD	Stück	1.488,245
Klasse GBP LD DS	Stück	3.270,530
Klasse SGD LC	Stück	1.216.741,740
Klasse USD FC	Stück	50.962,913
Klasse USD IC	Stück	899.227,000
Klasse USD LC	Stück	515.942,210
Klasse USD TFC	Stück	56.960,036

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P Global Agribusiness Equity Index in USD

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,877
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,678
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,287

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	= USD	1
Brasilianischer Real	BRL	5,279750	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,956800	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,521550	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.264,500000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	19,453500	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	9,839550	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	4,378600	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,402850	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	= USD	1
Thailändischer Baht	THB	34,635000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,931250	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest Global Agribusiness

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD 28.264.442,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 77.789,64
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD -4.798.254,13
4. Sonstige Erträge	USD 4.586,48
Summe der Erträge	USD 23.548.564,55
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD -45.397,23
2. Verwaltungsvergütung	USD -11.168.025,52
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -11.131.044,49
Administrationsvergütung	USD -36.981,03
3. Verwahrstellenvergütung	USD -23.445,70
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -87.888,34
5. Taxe d'Abonnement	USD -415.711,83
6. Sonstige Aufwendungen	USD -240.326,43
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD -53.811,26
andere	USD -186.515,17
Summe der Aufwendungen	USD -11.980.795,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 11.567.769,50
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD 11.001.641,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD 11.001.641,76
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 22.569.411,26

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 0,82% p.a.,	Klasse IC 0,53% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,	Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse NC 2,27% p.a.,	Klasse PFC 2,91% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,	Klasse TFD 0,82% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,81% p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,57% p.a.,
Klasse SGD LC 1,56% p.a.,	Klasse USD FC 0,82% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,	Klasse USD LC 1,57% 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 USD 448.570,37.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	508.709.780,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-24.833,39	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	USD	592.912.466,09	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-7.759.243,02	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	11.567.769,50	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	11.001.641,76	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-89.859.093,32	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	1.026.548.488,30

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 11.369,13 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		USD	11.001.641,76
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	13.623.288,12	
Devisen(termin)geschäften	USD	-2.621.646,36	

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	10.3.2023	EUR	3,26

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	10.3.2023	EUR	2,60

DWS Invest Global Agribusiness

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,04

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	2,93

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			
2022	USD	1.026.548.488,30	
2021	USD	508.709.780,68	
2020	USD	374.500.453,71	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse FC	EUR	228,44
	Klasse IC	EUR	135,44
	Klasse LC	EUR	199,34
	Klasse LD	EUR	180,07
	Klasse NC	EUR	178,63
	Klasse PFC	EUR	139,82
	Klasse TFC	EUR	149,97
	Klasse TFD	EUR	143,54
	Klasse GBP D RD	GBP	224,90
	Klasse GBP LD DS	GBP	162,78
	Klasse SGD LC	SGD	12,15
	Klasse USD FC	USD	189,67
	Klasse USD IC	USD	141,33
2021	Klasse USD LC	USD	167,61
	Klasse USD TFC	USD	136,08
	Klasse FC	EUR	222,63
	Klasse IC	EUR	131,61
	Klasse LC	EUR	195,74
	Klasse LD	EUR	177,38
	Klasse NC	EUR	176,63
	Klasse PFC	EUR	138,95
	Klasse TFC	EUR	146,15
	Klasse TFD	EUR	141,29
	Klasse GBP D RD	GBP	209,83
	Klasse GBP LD DS	GBP	151,98
	Klasse SGD LC	SGD	12,77
2020	Klasse USD FC	USD	195,99
	Klasse USD IC	USD	145,64
	Klasse USD LC	USD	174,50
	Klasse USD TFC	USD	140,64
	Klasse FC	EUR	175,09
	Klasse IC	EUR	103,18
	Klasse LC	EUR	155,10
	Klasse LD	EUR	141,24
	Klasse NC	EUR	140,94
	Klasse PFC	EUR	111,05
	Klasse TFC	EUR	114,94
	Klasse TFD	EUR	112,33
	Klasse GBP D RD	GBP	179,87
Klasse GBP LD DS	GBP	130,44	
Klasse SGD LC	SGD	10,75	
Klasse USD FC	USD	167,21	
Klasse USD IC	USD	123,91	
Klasse USD LC	USD	150,00	
Klasse USD TFC	USD	119,94	

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 Bruttoretrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

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

Jahresbericht

DWS Invest Global Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

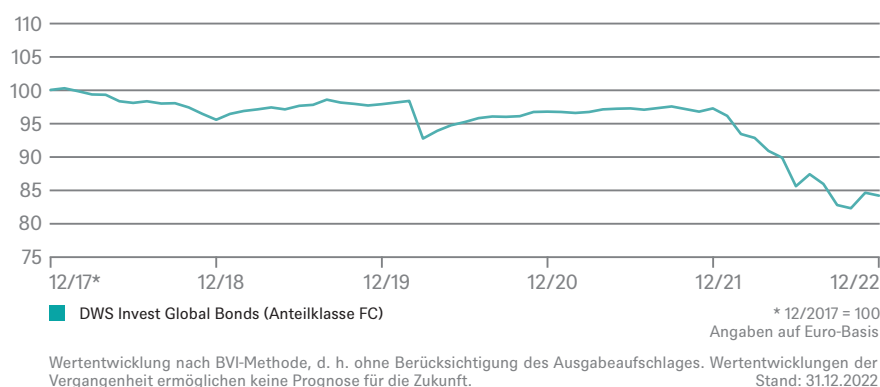
Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Asset Backed Securities und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertrückgang von 13,6% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Unter Renditegesichtspunkten favorisierte das Portfoliomanagement bei seinen Investments nach wie vor Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) inklusive Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) gegenüber Staatsanleihen. Bei der Titelselektion lag der Anlageschwerpunkt auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werten mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Höher rentierliche High Yield Bonds (Hochzins-

DWS Invest Global Bonds Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Global Bonds Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616846035	-13,6%	-14,1%	-16,0%
Klasse FD	LU1054334179	-13,6%	-14,1%	-16,0%
Klasse IC	LU1054333791	-13,4%	-13,6%	-15,2%
Klasse LC	LU0616844923	-13,9%	-15,2%	-17,8%
Klasse LD	LU0616845144	-13,9%	-15,2%	-17,8%
Klasse NC	LU0616845490	-14,4%	-16,5%	-19,8%
Klasse NDQ	LU1576724360	-14,4%	-16,5%	-19,8%
Klasse PFC	LU1054334252	0,0%	-0,4%	-2,7% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU1054334336	-13,6%	-14,2%	-15,3%
Klasse TFC	LU1663911300	-13,6%	-14,3%	-16,1%
Klasse TFD	LU1663913009	-13,6%	-14,2%	-16,2%
Klasse CHF FCH ³⁾	LU1054335655	-	-1,5%	-4,9% ²⁾
Klasse CHF LCH ³⁾	LU1054335812	-14,3%	-16,2%	-19,6%
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1249493864	-12,4%	-11,9%	-11,9%
Klasse GBP DH RD ⁴⁾	LU1054335226	-12,4%	-11,8%	-11,9%
Klasse GBP IDH ⁴⁾	LU1054335069	-12,2%	-11,3%	-11,0%
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1281067741	-13,6%	-14,2%	-16,8%
Klasse USD FCH ⁶⁾	LU1054334682	-11,7%	-10,3%	-7,1%
Klasse USD LCH ⁶⁾	LU1054334849	-12,1%	-11,4%	-9,1%
Klasse USD TFCH ⁶⁾	LU1663914742	-11,7%	-10,3%	-7,3%

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 8.1.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 10.1.2022

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: 31.12.2022

anleihen) rundeten das Anleiheportefeuille ab.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch

sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Im Rahmen seines Durationsmanagements konnte der Teilfonds die deutlichen Kursrückgänge aufgrund des spürbaren Renditeanstiegs – vor dem Hintergrund der Inflationsdynamik und des in Folge kräftigen Zinserhöhungszyklus – durch den Einsatz von Finanzderivaten begrenzen. Auf der Kreditseite wurden die Positionen in High Yield Bonds zugunsten von Zinstiteln mit Investment-Grade-Status reduziert, wodurch die Kursrückgänge aufgrund spürbar ausgeweiteter Risikoprämien (Credit Spreads) ebenfalls etwas abgefedert werden konnten.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	75.380.257,93	69,83
Institute	0,01	0,00
Zentralregierungen	27.763.480,33	25,70
Summe Anleihen	103.143.738,27	95,53
2. Derivate	572.916,97	0,53
3. Bankguthaben	3.575.532,85	3,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	830.524,82	0,77
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-151.902,47	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.219,25	0,00
III. Fondsvermögen	107.969.591,19	100,00

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

DWS Invest Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						103.143.738,27	95,53
Verzinsliche Wertpapiere							
0,00 % ABB Finance BV (MTN) 2021/2030 *	EUR	600.000			76,653	459.918,00	0,43
3,00 % Accor SA (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			96,3	481.500,00	0,45
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 **	EUR	1.200.000		270.000	84,684	1.016.208,00	0,94
0,95 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		76,556	765.560,00	0,71
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		98,156	490.780,00	0,45
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	500.000	500.000		93,84	469.200,00	0,43
1,625 % Arountown SA (MTN) 2021/perpetual **	EUR	500.000			31,078	155.390,00	0,14
0,541 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			82,239	822.390,00	0,76
3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual **	EUR	500.000	500.000		98,048	490.240,00	0,45
1,00 % Bankinter SA (MTN) 2015/2025	EUR	600.000	600.000		94,817	568.902,00	0,53
1,25 % Bankinter SA 2021/2032 **	EUR	700.000			79,898	559.286,00	0,52
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	900.000			74,495	670.455,00	0,62
0,625 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2032	EUR	600.000			70,332	421.992,00	0,39
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 * **	EUR	1.300.000	1.300.000		79,516	1.033.708,00	0,96
0,01 % BPCE SFH SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	600.000	600.000		78,356	470.136,00	0,44
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	93,336	4.666.800,00	4,32
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2032 *	EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	79,738	3.986.900,00	3,69
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	1.000.000	1.000.000		101,161	1.011.610,00	0,94
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 **	EUR	800.000			81,032	648.256,00	0,60
0,83 % Chile Government International Bond 2019/2031	EUR	500.000	500.000		78,291	391.455,00	0,36
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	980.000			81,844	802.071,20	0,74
0,375 % CNP Assurances (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			79,767	797.670,00	0,74
1,625 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2016/2031 *	EUR	600.000	600.000		86,374	518.244,00	0,48
0,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.200.000			82,896	994.752,00	0,92
1,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2018/2028	EUR	600.000	600.000		88,702	532.212,00	0,49
0,625 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	2.000.000		500.000	55,48	1.109.600,00	1,03
1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 **	EUR	1.300.000		500.000	93,443	1.214.759,00	1,13
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000			90,288	902.880,00	0,84
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	700.000			57,282	400.974,00	0,37
1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032	EUR	950.000			69,861	663.679,50	0,62
0,625 % DNB Boligkreditt AS (MTN) 2018/2025	EUR	600.000	600.000		93,713	562.278,00	0,52
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000			96,681	483.405,00	0,45
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	803.000			94,511	758.923,33	0,70
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	1.000.000	500.000	88,009	440.045,00	0,41
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	750.000			84,628	634.710,00	0,59
0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	EUR	500.000	1.140.000	640.000	91,016	455.080,00	0,42
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023 *	EUR	782.000			92,985	727.142,70	0,67
2,802 % FROSN-2018 DAC (MTN) 2018/2028 **	EUR	0			96,4	0,01	0,00
0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033 *	EUR	1.200.000	1.200.000		72,914	874.968,00	0,81
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000			97,533	975.330,00	0,90
0,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		500.000	82,042	1.230.630,00	1,14
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual **	EUR	500.000		630.000	53,51	267.550,00	0,25
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		500.000	80,326	1.204.890,00	1,12
0,641 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2029 **	EUR	1.500.000		1.000.000	80,593	1.208.895,00	1,12
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual **	EUR	800.000			85,098	680.784,00	0,63
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 **	EUR	900.000			77,661	698.949,00	0,65
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2028	EUR	780.000			83,23	649.194,00	0,60
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000			88,635	886.350,00	0,82
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual **	EUR	1.000.000			92,891	928.910,00	0,86
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual **	EUR	500.000			84,217	421.085,00	0,39
0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 **	EUR	1.500.000		500.000	75,846	1.137.690,00	1,05
0,163 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	490.000		82,363	823.630,00	0,76
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	700.000			80,971	566.797,00	0,53
1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 * **	EUR	1.500.000			80,149	1.202.235,00	1,11
3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000			94,961	949.610,00	0,88
1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025	EUR	800.000			93,542	748.336,00	0,69
0,082 % NTT FINANCE Corp. 2021/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		90,657	906.570,00	0,84
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			81,187	811.870,00	0,75
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			78,212	782.120,00	0,72
1,50 % Orsted AS 2021/perpetual **	EUR	1.250.000			74,981	937.262,50	0,87
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 *	EUR	500.000			88,64	443.200,00	0,41
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.100.000			81,166	892.826,00	0,83
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	640.000			76,059	486.777,60	0,45
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			88,119	440.595,00	0,41
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	1.000.000			82,813	828.130,00	0,77
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		93,998	939.980,00	0,87
0,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	500.000		77,756	777.560,00	0,72
0,25 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2027	EUR	1.500.000		500.000	85,274	1.279.110,00	1,19
1,20 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2031 **	EUR	1.750.000		250.000	83,102	1.454.285,00	1,35
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	750.000	750.000		70,774	530.805,00	0,49
0,75 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000		1.000.000	87,874	878.740,00	0,81

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	500.000			%	75,769	378.845,00	0,35
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	90,316	903.160,00	0,84
2,50 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR	1.000.000			%	98,619	986.190,00	0,91
0,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2020/2030 *	EUR	600.000			%	75,775	454.650,00	0,42
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 * **	EUR	1.500.000		200.000	%	81,711	1.225.665,00	1,14
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * **	EUR	1.000.000			%	76,595	765.950,00	0,71
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual * **	EUR	1.000.000			%	82,037	820.370,00	0,76
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 **	EUR	1.000.000			%	79,987	799.870,00	0,74
0,375 % Vonovia SE (MTN) 2021/2027	EUR	700.000			%	82,096	574.672,00	0,53
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	300.000	300.000		%	98,226	294.678,00	0,27
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 *	EUR	1.000.000			%	89,036	890.360,00	0,83
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031	EUR	860.000			%	84,838	729.606,80	0,68
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025 *	EUR	800.000			%	96,068	768.544,00	0,71
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 **	USD	1.500.000		1.000.000	%	73,447	1.030.641,72	0,95
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1.000.000			%	91,121	852.434,22	0,79
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,334	464.633,30	0,43
4,25 % Banistmo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000			%	92,119	861.770,48	0,80
4,70 % Banque Ovest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	500.000	500.000		%	84,962	397.408,48	0,37
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	1.000.000		500.000	%	86,771	811.740,10	0,75
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000			%	80,435	376.233,51	0,35
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	605.000			%	78,56	444.630,50	0,41
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	500.000	500.000		%	96,441	451.101,33	0,42
1,30 % Ecolab, Inc. 2020/2031	USD	1.500.000			%	76,37	1.071.658,59	0,99
6,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000			%	101,887	953.149,83	0,88
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	1.000.000			%	89,87	840.731,15	0,78
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	78,042	730.080,57	0,68
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	79,783	746.367,57	0,69
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	1.000.000			%	77,649	726.404,07	0,67
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual **	USD	500.000			%	95,702	447.644,67	0,42
6,10 % Paraguay Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	500.000			%	96,656	452.106,99	0,42
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	750.000	750.000		%	90,697	636.350,79	0,59
2,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		500.000	%	73,479	687.393,84	0,64
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 *	USD	1.000.000			%	77,409	724.158,87	0,67
4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027 *	USD	500.000			%	93,044	435.211,91	0,40
1,15 % TJX Cos, Inc. (MTN) 2020/2028	USD	1.000.000			%	83,535	781.467,42	0,72
1,00 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000			%	83,253	1.168.243,98	1,08
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2031	USD	5.000.000	6.000.000	1.000.000	%	81,352	3.805.207,16	3,52
1,25 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2021/2026	USD	6.000.000	7.000.000	1.000.000	%	89,723	5.036.116,53	4,66
4,375 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	7.000.000	8.000.000	1.000.000	%	99,746	6.531.852,02	6,05
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	500.000			%	85,081	397.965,10	0,37
1,75 % Verizon Communications, Inc. 2020/2031	USD	1.000.000			%	77,688	726.768,91	0,67
1,10 % Visa, Inc. 2020/2031	USD	1.000.000			%	76,966	720.014,62	0,67
1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	87,324	816.913,40	0,76
Summe Wertpapiervermögen							103.143.738,27	95,53
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							106.089,40	0,10
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (DB)	Stück	-106	149	255			117.660,00	0,11
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	1	1				-8.260,00	-0,01
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-40	1	41			11.942,18	0,01
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	146	216	70			-15.179,69	-0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	1	1				-73,09	0,00

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						466.827,57	0,43
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,1 Mio.						-19,56	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.						-1.505,15	0,00
SEK/EUR 36,1 Mio.						-85.059,20	-0,08
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 0,2 Mio.						-810,11	0,00
USD/EUR 0,3 Mio.						-1.941,74	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 37,6 Mio.						556.163,33	0,51
Bankguthaben						3.575.532,85	3,31
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					492.883,03	0,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	503.392				45.268,54	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	46.906				29.788,04	0,03
Britisches Pfund	GBP	27.696				31.295,04	0,03
Japanischer Yen	JPY	4.653.579				33.026,66	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	80.077				55.310,03	0,05
Mexikanischer Peso	MXN	236.717				11.383,45	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.836				1.089,56	0,00
Schweizer Franken	CHF	53.466				54.222,40	0,05
US-Dollar	USD	477.036				446.266,10	0,41
Termingelder							
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR					2.375.000,00	2,20
Sonstige Vermögensgegenstände						830.524,82	0,77
Zinsansprüche						788.765,83	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						24.794,12	0,02
Sonstige Ansprüche						16.964,87	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***						108.235.561,45	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten						-151.902,47	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-151.902,47	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-1.219,25	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-265.970,26	-0,24
Fondsvermögen						107.969.591,19	100,00

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

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

DWS Invest Global Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH	CHF	79,22
Klasse FC	EUR	97,58
Klasse FD	EUR	74,45
Klasse IC	EUR	86,31
Klasse LC	EUR	83,93
Klasse LD	EUR	74,67
Klasse NC	EUR	80,30
Klasse NDQ	EUR	75,59
Klasse 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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH	Stück	50,612
Klasse FC	Stück	57.775,513
Klasse FD	Stück	6.147,000
Klasse IC	Stück	902.765,000
Klasse LC	Stück	60.001,137
Klasse LD	Stück	133.530,324
Klasse NC	Stück	51.783,214
Klasse NDQ	Stück	16.202,000
Klasse PFDQ	Stück	108,000
Klasse TFC	Stück	20,279
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	122,110
Klasse GBP DH RD	Stück	371,000
Klasse GBP IDH	Stück	90,000
Klasse SEK LCH	Stück	42.335,000
Klasse USD FCH	Stück	2.350,000
Klasse USD LCH	Stück	823,000
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,810
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,101
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,231

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,8, 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 77.147.160,86. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe S.A., HSBC France, J.P. Morgan SE, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest Global Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,00 % ABB Finance BV (MTN) 2021/2030	EUR	600.000	459.918,00	
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	469.200,00	
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 **	EUR	500.000	397.580,00	
0,01 % BPCE SFH SA (MTN) 2020/2030	EUR	200.000	156.712,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2032	EUR	5.000.000	3.986.900,00	
1,625 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2016/2031	EUR	500.000	431.870,00	
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	423.140,00	
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	600.000	557.910,00	
0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033	EUR	1.200.000	874.968,00	
1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 **	EUR	1.400.000	1.122.086,00	
3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	474.805,00	
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	300.000	265.920,00	
0,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2020/2030	EUR	600.000	454.650,00	
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 **	EUR	1.500.000	1.225.665,00	
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual **	EUR	500.000	382.975,00	
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual **	EUR	500.000	410.185,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	150.000	133.554,00	
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	800.000	768.544,00	
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	400.000	293.970,58	
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	726.404,07	
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	500.000	362.079,44	
4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000	435.211,91	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			14.814.248,00	14.814.248,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	15.886.756,38
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	11.940.337,84
Aktien	EUR	3.655.439,31
Bankguthaben	EUR	290.979,23

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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.

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.817.830,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 52.969,41
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 93.901,55
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 38,18
5. Sonstige Erträge	EUR 2.427,58
Summe der Erträge	EUR 1.967.166,90
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -16.448,52
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -64.163,36
3. Verwaltungsvergütung	EUR -571.588,92
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung ... EUR	-569.984,27
Erträge aus dem Expense Cap ... EUR	21.868,12
Administrationsvergütung ... EUR	-23.472,77
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -6.124,45
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -30.759,64
6. Taxe d'Abonnement	EUR -22.967,42
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -77.035,17
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -31.300,52
andere	EUR -45.734,65
Summe der Aufwendungen	EUR -789.087,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.178.079,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -3.270.381,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -3.270.381,01
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -2.092.301,59

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 478,38.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse CHF LCH 1,05% p.a.,	Klasse FC 0,62% p.a.,
Klasse FD 0,62% p.a.,	Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse LC 1,03% p.a.,	Klasse LD 1,03% p.a.,
Klasse NC 1,52% p.a.,	Klasse NDQ 1,52% p.a.,
Klasse PFC 0,01% ²⁾	Klasse PFDQ 0,71% p.a.,
Klasse TFC 0,54% p.a.,	Klasse TFD 0,52% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,62% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,65% p.a.,
Klasse GBP IDH 0,45% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,06% p.a.,
Klasse USD FCH 0,65% p.a.,	Klasse USD LCH 1,00% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,59% 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 0,028% p.a.,	Klasse FC 0,027% p.a.,
Klasse FD 0,028% p.a.,	Klasse IC 0,027% p.a.,
Klasse LC 0,027% p.a.,	Klasse LD 0,027% p.a.,
Klasse NC 0,027% p.a.,	Klasse NDQ 0,027% p.a.,
Klasse PFC <0,001% ²⁾	Klasse PFDQ 0,028% p.a.,
Klasse TFC 0,027% p.a.,	Klasse TFD 0,027% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,026% p.a.,	Klasse GBP DH RD 0,028% p.a.,
Klasse GBP IDH 0,028% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,028% p.a.,
Klasse USD FCH 0,028% p.a.,	Klasse USD LCH 0,031% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,027% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 21.674,35.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	149.094.467,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-219.815,63	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-20.977.866,93	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.122.274,48	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.178.079,42	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.270.381,01	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-16.712.617,49	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	107.969.591,19

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...		EUR	-3.270.381,01
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.933.643,35	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.751.122,59	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ ...	EUR	2.414.384,93	

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

DWS Invest Global Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,34

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,34

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,19

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,19

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,39

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,44

Klasse GBP IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,44

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			2020	Klasse CHF FCH	CHF	94,54
2022	EUR	107.969.591,19		Klasse CHF LCH	CHF	92,68
2021	EUR	149.094.467,31		Klasse FC	EUR	112,39
2020	EUR	182.602.352,95		Klasse FD	EUR	88,54
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse IC	EUR	99,00
2022	Klasse CHF FCH	CHF	-	Klasse LC	EUR	97,51
	Klasse CHF LCH	CHF	79,22	Klasse LD	EUR	88,80
	Klasse FC	EUR	97,58	Klasse NC	EUR	94,25
	Klasse FD	EUR	74,45	Klasse NDQ	EUR	90,52
	Klasse IC	EUR	86,31	Klasse PFC	EUR	96,05
	Klasse LC	EUR	83,93	Klasse PFDQ	EUR	90,93
	Klasse LD	EUR	74,67	Klasse TFC	EUR	96,74
	Klasse NC	EUR	80,30	Klasse TFD	EUR	92,16
	Klasse NDQ	EUR	75,59	Klasse GBP CH RD	GBP	103,21
	Klasse PFC	EUR	-	Klasse GBP DH RD	GBP	93,39
	Klasse PFDQ	EUR	77,25	Klasse GBP IDH	GBP	93,45
	Klasse TFC	EUR	83,92	Klasse SEK LCH	SEK	971,29
	Klasse TFD	EUR	77,53	Klasse USD FCH	USD	109,52
	Klasse GBP CH RD	GBP	91,35	Klasse USD LCH	USD	107,15
	Klasse GBP DH RD	GBP	80,17	Klasse USD TFCH	USD	104,20
	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			
2021	Klasse CHF FCH	CHF	-			
	Klasse CHF LCH	CHF	92,48			
	Klasse FC	EUR	112,93			
	Klasse FD	EUR	87,95			
	Klasse IC	EUR	99,67			
	Klasse LC	EUR	97,52			
	Klasse LD	EUR	88,14			
	Klasse NC	EUR	93,77			
	Klasse NDQ	EUR	89,15			
	Klasse PFC	EUR	96,42			
	Klasse PFDQ	EUR	90,35			
	Klasse TFC	EUR	97,08			
	Klasse TFD	EUR	91,49			
	Klasse GBP CH RD	GBP	104,33			
	Klasse GBP DH RD	GBP	93,35			
	Klasse GBP IDH	GBP	93,47			
	Klasse SEK LCH	SEK	975,05			
	Klasse USD FCH	USD	110,83			
	Klasse USD LCH	USD	107,97			
	Klasse USD TFCH	USD	105,42			

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 0,20 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.436.833,06.

Jahresbericht

DWS Invest Global High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

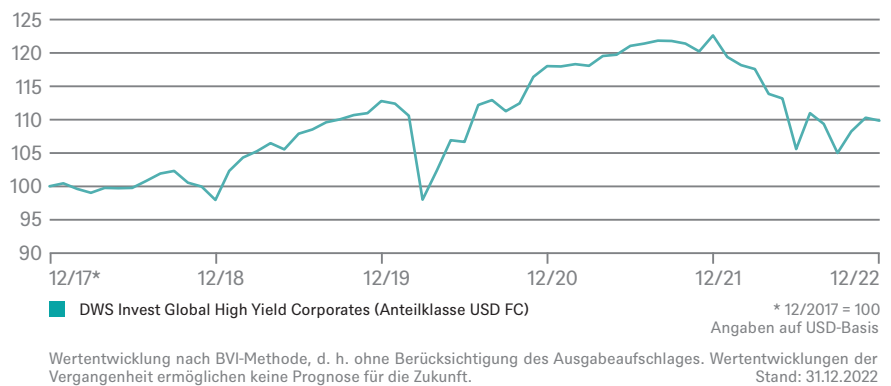
Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status haben. Zusätzlich kann er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates einen Wertrückgang von 10,4% (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings vor seiner Benchmark (-10,7%; 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 und Emerging Markets dem Portefeuille beigemischt.

DWS Invest Global High Yield Corporates Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU1506496097	-10,4%	-2,6%	9,9%
Klasse USD IC	LU2019219026	-10,2%	-1,9%	2,1% ¹⁾
Klasse USD IC50	LU2019219372	-10,0%	-1,5%	2,5% ¹⁾
Klasse USD LD	LU1506496170	-10,9%	-3,9%	7,4%
Klasse USD TFC	LU1663931241	-10,4%	-2,6%	10,0%
Klasse USD XC	LU1506496253	-10,0%	-1,2%	12,6%
Klasse CHF ICH50 ²⁾	LU2019218564	-12,4%	-7,2%	-4,6% ¹⁾
Klasse CHF XCH ²⁾	LU1506495529	-12,3%	-6,8%	-0,6%
Klasse FCH ³⁾	LU1506495875	-12,3%	-7,3%	-1,3%
Klasse ICH ³⁾	LU2019218721	-12,1%	-6,9%	-4,1% ¹⁾
Klasse TFCH ³⁾	LU1663931167	-12,3%	-7,3%	-1,1%
Klasse XCH ³⁾	LU1506496337	-11,9%	-6,0%	1,4%
Klasse GBP TFDQH ⁴⁾	LU2104179317	-11,1%	-5,8% ¹⁾	-
ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD		-10,7%	-0,9%	10,8%

¹⁾ Klassen CHF ICH50, ICH, USD IC und USD IC50 aufgelegt am 31.7.2019 / 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: 31.12.2022

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen

Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende

Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds bewegte sich in einem Anlageumfeld, das von spürbaren Kursbelastungen an den globalen High Yield Bondmärkten gekennzeichnet war, konnte sich aber im Berichtszeitraum besser behaupten als seine Benchmark. Hierzu trugen unter anderem seine kürzere Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) innerhalb des Anleiheportefolles sowie die Untergewichtung von Emissionen mit einem CCC-Rating ebenso bei wie seine erfolgreiche Titelselektion. Hinsichtlich der Branchenallokation hatte das Portfoliomanagement beispielsweise die Bereiche Kabel und Satelliten übergewichtet in Erwartung, dass diese weniger von den Inflationsrisiken betroffen wären. Dies hatte ebenfalls einen positiven Effekt auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds, ebenso die Untergewichtung der Bereiche Einzelhandel, Medien und Drahtlostechnologie. Die Positionen in den zuvor noch stärker gewichteten Sektoren Immobilien- und Entwicklungsprojekte sowie Finanzdienstleister wurden merklich reduziert und letztlich geringer gewichtet. Dämpfend auf die relative Performance hingegen wirkte z.B. die Übergewichtung der Bereiche Freizeit und Gesundheitsversorgung.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	114.914.034,54	95,87
Summe Anleihen	114.914.034,54	95,87
2. Derivate	147.553,13	0,12
3. Bankguthaben	3.356.139,75	2,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.919.125,56	1,60
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-468.552,59	-0,39
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4.028,29	0,00
III. Fondsvermögen	119.864.272,10	100,00

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

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						58.171.960,24	48,53	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	774.000	660.000	66.000	%	96,104	795.133,45	0,66
3,625 % Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	505.000	105.000		%	84,903	458.323,38	0,38
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	170.000	170.000		%	90,816	165.032,28	0,14
5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	475.000	105.000		%	87,648	445.034,03	0,37
3,375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	915.000	185.000		%	75,794	741.333,32	0,62
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	305.000	305.000		%	92,736	302.347,09	0,25
4,75 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	630.000	630.000		%	93,876	632.197,43	0,53
3,75 % Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR	355.000	355.000		%	96,106	364.700,58	0,30
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	400.000	400.000		%	87,865	375.693,35	0,31
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	378.000	105.000		%	86,948	351.324,95	0,29
10,125 % Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	100.000			%	99,836	106.719,74	0,09
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	200.000	200.000		%	83,679	178.897,42	0,15
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	520.000	520.000		%	82,062	456.145,13	0,38
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.700.000	1.700.000		%	83,51	1.517.556,98	1,27
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1.320.000	520.000		%	90,086	1.271.126,68	1,06
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1.830.000	375.000		%	92,449	1.808.468,33	1,51
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	125.000	125.000		%	84,756	113.249,96	0,09
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	1.225.000	250.000		%	96,62	1.265.204,48	1,06
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	405.000	405.000		%	93,456	404.594,35	0,34
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	1.255.000	1.255.000		%	98,733	1.324.535,67	1,11
2,875 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2025	EUR	400.000	400.000		%	94,678	404.824,39	0,34
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	100.000		%	89,048	666.315,34	0,56
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	900.000	900.000		%	98,698	949.529,50	0,79
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	95,427	510.033,70	0,43
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	72,834	311.423,77	0,26
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	140.000			%	87,783	131.369,96	0,11
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	220.000			%	78,416	184.410,21	0,15
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	155.000			%	55,655	92.213,28	0,08
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	510.000	255.000		%	87,639	477.776,95	0,40
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	84,217	180.047,61	0,15
4,50 % LOXAM SAS (MTN) 2022/2027	EUR	140.000	140.000		%	91,848	137.453,35	0,11
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	325.000	325.000		%	90,791	315.416,03	0,26
4,75 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	305.000	105.000		%	96,583	314.889,47	0,26
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	365.000	105.000		%	85,759	334.603,26	0,28
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	110.000			%	75,193	88.415,36	0,07
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	370.000			%	64,795	256.271,80	0,21
5,875 % Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	100.000	100.000		%	97,688	104.423,64	0,09
7,296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	415.000	415.000		%	89,702	397.931,05	0,33
5,625 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	160.000			%	93,25	159.487,42	0,13
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	160.000			%	86,117	147.287,70	0,12
5,869 % Solvay Finance SACA 2015/perpetual *	EUR	755.000	755.000		%	100,539	811.407,68	0,68
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	700.000	100.000		%	99,607	745.324,68	0,62
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	190.000	190.000		%	96,09	195.159,36	0,16
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	455.000	455.000		%	98,723	480.161,51	0,40
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	105.000	105.000		%	83,023	93.184,85	0,08
4,375 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	995.000	205.000		%	89,303	949.831,85	0,79
3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	380.000	380.000		%	89,215	362.392,40	0,30
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	230.000	230.000		%	80,438	197.763,76	0,17
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	700.000	100.000		%	92,358	691.082,92	0,58
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	100.000	500.000	%	84,466	451.449,87	0,38
4,50 % Bellis Acquisition Co., PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	140.000			%	84,179	142.345,91	0,12
3,875 % Iron Mountain UK PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	GBP	150.000	150.000		%	92,632	167.828,42	0,14
6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	140.000			%	84,986	143.710,54	0,12
3,875 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	550.000	550.000		%	90,36	496.980,00	0,41
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	81,449	814.490,00	0,68
3,25 % Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	300.000	300.000		%	91,483	274.449,00	0,23
6,00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2028	USD	250.000			%	59,292	148.230,00	0,12
5,75 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2017/2027	USD	55.000	10.000		%	93,565	51.460,75	0,04

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
7,625 % Antero Resources Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	500.000	500.000		101,392	506.960,00	0,42
6,875 % Bath & Body Works, Inc. 2016/2035	USD	270.000	55.000	350.000	88,697	239.481,90	0,20
5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	115.000	115.000		85,395	98.204,25	0,08
6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	300.000	300.000		68,844	206.532,00	0,17
4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	300.000	300.000		83,235	249.703,94	0,21
4,75 % Boyd Gaming Corp. (MTN) 2020/2027	USD	765.000	155.000		93,457	714.946,05	0,60
4,75 % Boyd Gaming Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	225.000	225.000		87,103	195.981,75	0,16
4,25 % Builders FirstSource, Inc. -Reg- 2021/2032	USD	400.000	400.000		81,486	325.944,00	0,27
8,125 % Caesars Entertainment, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	500.000	500.000		98,903	494.515,00	0,41
5,125 % Calpine Corp. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	100.000	100.000		89,792	89.792,00	0,08
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 2021/2032	USD	1.040.000	1.040.000		79,421	825.978,40	0,69
7,50 % Chart Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	100.000	100.000		100,423	100.423,00	0,08
9,50 % Chart Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2031	USD	90.000	90.000		103,138	92.824,20	0,08
5,375 % Chemours Co. (MTN) 2017/2027	USD	335.000	70.000		92,415	309.590,25	0,26
3,25 % Cheniere Energy Partners LP (MTN) 2022/2032	USD	390.000	390.000		79,953	311.816,70	0,26
4,625 % Cheniere Energy, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	500.000	600.000	355.000	91	455.000,00	0,38
5,625 % CHS ViaCommunity Health Systems, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	125.000	125.000		86,018	107.522,50	0,09
6,00 % CommScope, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	100.000	100.000		92,827	92.827,00	0,08
5,625 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	150.000	150.000		85,406	128.109,00	0,11
6,50 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	415.000	415.000		82,118	340.789,70	0,28
4,125 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	340.000	340.000		70,717	240.437,80	0,20
6,00 % Darling Ingredients, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	70.000	70.000		98,179	68.725,30	0,06
5,375 % DCP Midstream Operating LP (MTN) 2018/2025	USD	742.000			99,192	736.004,64	0,61
3,75 % Delta Air Lines, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	188.000	35.000		84,189	158.275,32	0,13
5,875 % DISH DBS Corp. (MTN) 2015/2024	USD	185.000	35.000		93,485	172.947,25	0,14
11,75 % DISH Network Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	145.000	145.000		103,125	149.531,25	0,13
4,50 % Encompass Health Corp. (MTN) 2019/2028	USD	185.000	35.000		91,272	168.853,20	0,14
4,75 % Encompass Health Corp. 2019/2030	USD	499.000	100.000		88,351	440.871,49	0,37
6,50 % EnLink Midstream LLC -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	70.000	70.000		98,93	69.251,00	0,06
4,125 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2020/2027	USD	250.000	250.000		89,444	223.610,00	0,19
5,584 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2024	USD	285.000	285.000		99,111	282.466,35	0,24
5,113 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2029	USD	400.000			90,303	361.212,00	0,30
5,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	USD	1.255.000	1.255.000		96,332	1.208.966,60	1,01
3,625 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2021/2031	USD	350.000		350.000	78,643	275.250,50	0,23
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	710.000	710.000		92,956	659.987,60	0,55
5,875 % Frontier Communications Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	300.000	300.000		93,298	279.894,00	0,23
6,75 % Gen Digital, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	220.000	220.000		98,26	216.172,00	0,18
7,125 % Gen Digital, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	155.000	155.000		98,626	152.870,30	0,13
5,625 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2014/2024	USD	240.000	240.000		97,321	233.570,40	0,20
6,50 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2017/2025	USD	255.000	255.000		95,606	243.795,30	0,20
7,75 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2020/2028	USD	285.000	60.000		92,251	262.915,35	0,22
5,125 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	375.000	375.000		96,774	362.902,50	0,30
4,00 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	200.000	200.000		86,742	173.484,00	0,15
5,75 % Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd Via HawaiianMiles Loyalty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	200.000	200.000		90,162	180.324,00	0,15
6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200.000	200.000		91,104	182.208,00	0,15
6,50 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	310.000	310.000		92,946	288.132,60	0,24
4,875 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	200.000	200.000		92,308	184.616,00	0,15
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	395.000			77,535	306.263,25	0,26
3,50 % Las Vegas Sands Corp. (MTN) 2019/2026	USD	440.000	440.000		90,038	396.167,20	0,33
2,90 % Las Vegas Sands Corp. (MTN) 2019/2025	USD	260.000	260.000		91,993	239.181,80	0,20
5,875 % Macy's Retail Holdings LLC -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	165.000	165.000		87,131	143.766,15	0,12
4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	115.000	115.000		83,326	95.824,90	0,08
5,375 % Masonite International Corp. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	500.000	500.000		92,998	464.990,00	0,39
5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250.000	250.000		80,126	200.315,00	0,17
6,00 % Meritage Homes Corp. (MTN) 2015/2025	USD	255.000	255.000		99,684	254.194,20	0,21
5,25 % Methanex Corp. (MTN) 2019/2029	USD	940.000	2.940.000	2.175.000	88,875	835.425,00	0,70
6,50 % Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	450.029	502.161	52.132	99,732	448.822,92	0,37
3,875 % Molina Healthcare, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	550.000	550.000		85,027	467.648,50	0,39
5,75 % Nabors Industries, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	360.000	360.000		96,236	346.449,60	0,29
5,25 % NCR Corp. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	50.000	50.000		82,524	41.262,00	0,03
5,75 % Newell Brands, Inc. 2016/2046	USD	220.000	45.000		80,429	176.943,80	0,15
5,75 % NuStar Logistics LP (MTN) 2020/2025	USD	315.000	65.000		96,713	304.645,95	0,25
6,90 % Open Text Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	70.000	70.000		101,093	70.765,10	0,06
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	425.000	425.000		90,522	384.718,50	0,32
5,75 % Post Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250.000	250.000		96,936	242.340,00	0,20
5,625 % Post Holdings, Inc. -Reg- 2017/2028	USD	300.000	300.000		94,53	283.590,00	0,24

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	550.000	550.000		%	86,998	478.489,00	0,40
8,25 % Range Resources Corp. (MTN) 2021/2029	USD	390.000	390.000		%	103,144	402.261,60	0,34
11,625 % Royal Caribbean Cruises Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	335.000	335.000		%	100,806	337.700,10	0,28
9,25 % Royal Caribbean Cruises Ltd -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	800.000	800.000		%	102,958	823.664,00	0,69
11,25 % Sabre GBL, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	145.000	145.000		%	103,085	149.473,25	0,13
4,875 % Sands China Ltd (MTN) 2021/2030	USD	225.000	225.000		%	87,106	195.988,50	0,16
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	325.000	325.000		%	86,469	281.024,25	0,23
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -Reg- 2022/2025	USD	60.000	60.000		%	99,721	59.832,60	0,05
6,875 % Sprint Capital Corp. 1998/2028	USD	85.000	85.000		%	104,076	88.464,60	0,07
7,625 % Sprint LLC (MTN) 2018/2026	USD	295.000	525.000	230.000	%	105,497	311.216,15	0,26
4,625 % SRS Distribution, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	100.000	100.000		%	89,528	89.528,00	0,08
7,50 % Staples, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	200.000	200.000		%	85,772	171.544,00	0,14
3,625 % Starwood Property Trust, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	206.100	206.100		%	87,743	180.838,32	0,15
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	1.430.000	1.030.000		%	82,427	1.178.706,10	0,98
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	200.000	200.000		%	99,077	198.154,00	0,17
5,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2021/2029	USD	400.000	400.000		%	89,814	359.256,00	0,30
5,25 % TK Elevator US Newco, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	986.000	210.000		%	89,327	880.764,22	0,74
4,875 % United Rentals North America, Inc. 2017/2028	USD	755.000	755.000		%	94,988	717.159,40	0,60
5,25 % United Rentals North America, Inc. 2019/2030	USD	525.000	105.000		%	93,448	490.602,00	0,41
6,00 % United Rentals North America, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	80.000	80.000		%	99,548	79.638,40	0,07
6,875 % USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. (MTN) 2019/2026	USD	675.000	140.000		%	96,143	648.965,25	0,54
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	960.000	210.000	500.000	%	89,905	863.088,00	0,72
7,00 % Vodafone Group PLC 2019/2079 *	USD	1.130.000	1.130.000		%	100,74	1.138.362,00	0,95
8,625 % Weatherford International Ltd -Reg- (MTN) 2021/2030	USD	300.000	300.000		%	96,701	290.103,00	0,24
6,125 % Williams Scotsman International, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	750.000	750.000		%	99,79	748.425,00	0,62
5,125 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250.000	250.000		%	80,229	200.572,50	0,17
5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	125.000	125.000		%	85,896	107.370,00	0,09
4,875 % Ziggo BV -144A- 2019/2030	USD	805.000	210.000		%	83,757	674.243,85	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							54.701.037,85	45,64
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	145.000	145.000		%	89,941	130.414,45	0,11
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	255.000	255.000		%	81,369	207.489,68	0,17
5,00 % Acadia Healthcare Co., Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	905.000	185.000		%	92,503	837.152,15	0,70
6,375 % Advanced Drainage Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	240.000	240.000		%	97,156	233.174,40	0,20
6,875 % Affinity Gaming -144A- (MTN) 2020/2027	USD	415.000	85.000		%	85,152	353.380,80	0,30
3,25 % Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC -144A- (MTN) 2020/2026	USD	75.000	75.000		%	91,483	68.612,25	0,06
4,625 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl -144A- (MTN) 2021/2028	USD	280.000			%	82,76	231.728,00	0,19
10,50 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	USD	200.000		200.000	%	76,408	152.816,00	0,13
5,50 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	885.000	180.000		%	96,65	855.352,50	0,71
5,75 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	500.000	100.000		%	91,564	457.820,00	0,38
11,75 % American Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	440.000	90.000		%	107,416	472.630,40	0,39
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	630.000	130.000		%	94,566	595.765,80	0,50
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	365.000	75.000		%	93,074	339.720,10	0,28
7,625 % Antero Resources Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	130.000	130.000		%	101,392	131.809,60	0,11
6,875 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	135.000	25.000		%	96,023	129.631,05	0,11
6,25 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	990.000	205.000		%	92,193	912.710,70	0,76
6,125 % Arconic Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	830.000	170.000		%	94,346	783.071,80	0,65
4,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	220.000			%	86,774	190.902,80	0,16
5,125 % Arko Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	175.000	35.000		%	78,548	137.459,00	0,12
4,125 % ATS Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	130.000	25.000		%	86,445	112.378,50	0,09
6,625 % Bath & Body Works, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	290.000	60.000		%	93,855	272.179,50	0,23
5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	30.000	30.000		%	85,339	25.601,70	0,02

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	75.000	75.000	%	68,811	51.608,25	0,04
7,125 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	755.000	155.000	%	97,697	737.612,35	0,62
6,00 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	305.000	65.000	%	92,743	282.866,15	0,24
4,75 % Boyd Gaming Corp. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	60.000	60.000	270.000	87,103	52.261,80	0,04
4,25 % Builders FirstSource, Inc. -144A- 2021/2032	USD	100.000	100.000	240.000	82,084	82.084,00	0,07
8,125 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	130.000	130.000	%	99,149	128.893,70	0,11
4,625 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	695.000	145.000	1.000.000	81,521	566.570,95	0,47
4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	510.000	105.000	300.000	90,56	461.856,00	0,39
5,125 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	25.000	25.000	%	89,792	22.448,00	0,02
4,625 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	110.000	20.000	%	86,419	95.060,90	0,08
4,75 % Cargo Aircraft Management, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	425.000	85.000	%	90,858	386.146,50	0,32
10,50 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2020/2026	USD	335.000	70.000	%	100,769	337.576,15	0,28
9,875 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	660.000	135.000	%	94,987	626.914,20	0,52
5,75 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	635.000	130.000	%	71,411	453.459,85	0,38
6,00 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000	15.000	%	67,094	57.029,90	0,05
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1.885.000	1.885.000	%	90,409	1.704.209,65	1,42
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	815.000	815.000	%	89,569	729.987,35	0,61
7,50 % Chart Industries, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	25.000	25.000	%	100,423	25.105,75	0,02
9,50 % Chart Industries, Inc. -144A- (MTN) 2022/2031	USD	20.000	20.000	%	103,138	20.627,60	0,02
6,75 % Chesapeake Energy Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	1.220.000	250.000	%	96,426	1.176.397,20	0,98
5,625 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	30.000	430.000	620.000	86,321	25.896,30	0,02
6,00 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	280.000	60.000	%	84,223	235.824,40	0,20
4,75 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	440.000	90.000	%	73,001	321.204,40	0,27
6,125 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2030	USD	175.000	35.000	%	50,245	87.928,75	0,07
5,25 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	315.000	315.000	%	75,613	238.180,95	0,20
5,125 % Clean Harbors, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	255.000	255.000	%	93,419	238.218,45	0,20
4,75 % Clearwater Paper Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	705.000	445.000	%	88,791	625.976,55	0,52
4,625 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	111.000	20.000	%	89,808	99.686,88	0,08
4,875 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	338.000	70.000	%	88,715	299.856,70	0,25
6,00 % CommScope Technologies LLC -144A- (MTN) 2015/2025	USD	205.000	145.000	75.000	91,719	188.023,95	0,16
5,00 % CommScope Technologies LLC -144A- (MTN) 2017/2027	USD	170.000	35.000	70.000	69,087	117.447,90	0,10
6,00 % CommScope, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	25.000	25.000	%	92,827	23.206,75	0,02
5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	1.010.000	260.000	%	92,311	932.341,10	0,78
3,75 % Constellium SE -144A- (MTN) 2021/2029	USD	269.000		%	81,503	219.243,07	0,18
5,50 % CQP Holdco LP Via BIP-V Chinook Holdco LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	250.000		%	87,684	219.210,00	0,18
6,50 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	205.000	205.000	%	82,118	168.341,90	0,14
5,00 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	250.000		%	54,777	136.942,50	0,11
6,00 % Darling Ingredients, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	15.000	125.000	110.000	98,179	14.726,85	0,01
5,25 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	705.000	145.000	%	84,358	594.723,90	0,50
5,75 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	365.000	75.000	300.000	79,94	291.781,00	0,24
11,75 % DISH Network Corp. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	35.000	35.000	%	103,534	36.236,90	0,03
4,125 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	555.000	110.000	%	85,267	473.231,85	0,40
4,375 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	100.000	20.000	%	83,92	83.920,00	0,07
5,75 % Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. -144A- 2017/2028	USD	340.000	260.000	500.000	95,827	325.811,80	0,27
6,50 % EnLink Midstream LLC -144A- (MTN) 2022/2030	USD	15.000	15.000	%	98,93	14.839,50	0,01
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2018/2026	USD	200.000		%	95,382	190.764,00	0,16
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2020/2027	USD	1.280.000	260.000	300.000	94,407	1.208.409,60	1,01
5,875 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2027	USD	265.000	110.000	%	93,298	247.239,70	0,21
5,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	485.000	100.000	%	87,379	423.788,15	0,35
6,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2030	USD	305.000	145.000	%	78,908	240.669,40	0,20
6,75 % Gen Digital, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	60.000	60.000	%	98,248	58.948,80	0,05
7,125 % Gen Digital, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	35.000	35.000	%	98,627	34.519,45	0,03
5,125 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	310.000	140.000	%	96,774	299.999,40	0,25
4,00 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	310.000	310.000	%	86,742	268.900,20	0,22
7,50 % Harvest Midstream LP -144A- (MTN) 2020/2028	USD	610.000	125.000	%	96,377	587.899,70	0,49
5,75 % Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd Via HawaiianMiles Loyalty Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	470.000	140.000	%	90,162	423.761,40	0,35
4,625 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	305.000	65.000	%	84,123	256.575,15	0,21
5,00 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	500.000	100.000	%	75,355	376.775,00	0,31
5,125 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2019/2028	USD	415.000	415.000	%	93,273	387.082,95	0,32
4,25 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2021/2030	USD	425.000	85.000	%	85,911	365.121,75	0,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2018/2028	USD	200.000	85.000		90,678	181.355,00	0,15
5,75 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	545.000	110.000		89,934	490.140,30	0,41
6,75 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2021/2027	USD	125.000	25.000		96,73	120.912,50	0,10
6,125 % Hudebay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	780.000	160.000		91,336	712.420,80	0,59
4,50 % Hudebay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	500.000	100.000		91,469	457.345,00	0,38
6,50 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2021/2026	USD	850.000	210.000		92,946	790.041,00	0,66
4,75 % Imola Merger Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	285.000	60.000	675.000	86,761	247.268,85	0,21
4,125 % International Game Technology PLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	285.000			94,299	268.752,15	0,22
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	55.000	55.000		92,888	51.088,40	0,04
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	270.000	55.000		87,11	235.197,00	0,20
5,00 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	785.000	560.000		90,896	713.533,60	0,60
5,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	310.000	65.000		86,578	268.391,80	0,22
7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025	USD	330.000			93,111	307.266,30	0,26
6,75 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	908.000	210.000		94	853.520,00	0,71
5,125 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	290.000			83,876	243.240,40	0,20
4,375 % Legacy LifePoint Health LLC -144A- (MTN) 2020/2027	USD	280.000	60.000		84,771	237.358,80	0,20
5,375 % LifePoint Health, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	265.000	55.000	610.000	57,807	153.188,55	0,13
5,875 % Macy's Retail Holdings LLC -144A- (MTN) 2022/2030	USD	45.000	65.000	20.000	87,775	39.498,75	0,03
4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	235.000	75.000		83,326	195.816,10	0,16
5,375 % Masonite International Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	130.000	130.000	251.000	92,998	120.897,40	0,10
4,875 % Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	355.000	75.000		85,612	303.922,60	0,25
3,875 % Molina Healthcare, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	145.000	145.000	220.000	86,095	124.837,75	0,10
7,375 % Nabors Industries, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	340.000	70.000		98,099	333.536,60	0,28
3,625 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2019/2024	USD	605.000	125.000		86,268	521.921,40	0,44
5,875 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2020/2026	USD	360.000	75.000	480.000	78,745	283.482,00	0,24
6,125 % NCL Finance Ltd -144A- (MTN) 2021/2028	USD	180.000	35.000		74,751	134.551,80	0,11
5,125 % NCR Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	365.000	75.000	280.000	83,056	303.154,40	0,25
5,50 % NESCO Holdings II, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	365.000	75.000		88,675	323.663,75	0,27
3,875 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.255.000	255.000		81,947	1.028.434,85	0,86
5,125 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -144A- (MTN) 2021/2031	USD	810.000	210.000		86,761	702.764,10	0,59
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	105.000	105.000	530.000	90,522	95.048,10	0,08
4,25 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	320.000	65.000		82,869	265.180,80	0,22
4,50 % Owens & Minor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	215.000	45.000		79,37	170.645,50	0,14
6,625 % Owens & Minor, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	50.000	50.000		86,203	43.101,50	0,04
4,50 % Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	735.000	150.000		90,174	662.778,90	0,55
5,875 % Pilgrim's Pride Corp. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	575.000			98,305	565.253,75	0,47
5,75 % Post Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	65.000	65.000		96,936	63.008,40	0,05
5,625 % Post Holdings, Inc. -144A- 2017/2028	USD	75.000	75.000		94,53	70.897,50	0,06
3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	375.000	195.000	480.000	86,998	326.242,50	0,27
4,75 % Range Resources Corp. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	60.000	60.000		88,536	53.121,60	0,04
4,875 % Raptor Acquisition Corp. Via Raptor Co-Issuer LLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	855.000	175.000		89,901	768.653,55	0,64
5,50 % Rockcliff Energy II LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	100.000	20.000		91,299	91.299,00	0,08
4,375 % Roller Bearing Co. of America, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	280.000	60.000		87,066	243.784,80	0,20
9,25 % Royal Caribbean Cruises (MTN) 2022/2029	USD	285.000	285.000		102,958	293.430,30	0,25
11,50 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2020/2025	USD	106.000	20.000		107,54	113.992,40	0,10
11,625 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2022/2027	USD	85.000	85.000		100,806	85.685,10	0,07
11,25 % Sabre Global, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	35.000	35.000		103,085	36.079,75	0,03
7,00 % Scientific Games International, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	995.000	205.000		95,265	947.886,75	0,79
6,25 % Select Medical Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	485.000	100.000		95,097	461.220,45	0,39
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	85.000	85.000		86,469	73.498,65	0,06
5,00 % SK Invictus Intermediate II Sarl -144A- (MTN) 2021/2029	USD	150.000	30.000	140.000	82,357	123.535,50	0,10
3,125 % SPCM SA (MTN) 2021/2027	USD	400.000			86,82	347.280,00	0,29
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- (MTN) 2020/2025	USD	661.000	135.000		100,408	663.696,88	0,55
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- 2022/2025	USD	15.000	15.000		99,721	14.958,15	0,01
4,625 % SRS Distribution, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	25.000	25.000		89,528	22.382,00	0,02
7,50 % Staples, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	440.000	135.000		85,342	375.504,80	0,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,625 % Starwood Property Trust, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	55.000	55.000		%	87,743	48.258,65	0,04
7,00 % Taseko Mines Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	470.000	95.000		%	88,342	415.207,40	0,35
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	200.000		400.000	%	90,788	181.576,00	0,15
4,875 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	850.000	850.000		%	95,31	810.135,00	0,68
5,125 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	605.000	125.000		%	93,499	565.668,95	0,47
4,375 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2021/2030	USD	425.000	85.000		%	86,596	368.033,00	0,31
6,125 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	330.000	330.000		%	95,27	314.391,00	0,26
6,875 % Transocean Poseidon Ltd -144A- (MTN) 2019/2027	USD	602.875	372.500	68.625	%	97,57	588.225,14	0,49
6,625 % Travel + Leisure Co. -144A- (MTN) 2020/2026	USD	425.000	85.000		%	98,112	416.976,00	0,35
4,625 % Tronox, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	660.000	135.000		%	83,027	547.978,20	0,46
7,50 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	315.000	65.000		%	99,906	314.703,90	0,26
7,50 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	525.000	105.000		%	100,108	525.567,00	0,44
6,25 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	120.000	25.000		%	96,544	115.852,80	0,10
4,50 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000	15.000		%	87,291	74.197,35	0,06
4,375 % United Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	580.000	115.000		%	93,212	540.629,60	0,45
4,625 % United Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	215.000	45.000		%	87,771	188.707,65	0,16
6,00 % Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2030	USD	130.000	25.000	195.000	%	63,641	82.733,30	0,07
6,25 % Vail Resorts, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	370.000	75.000		%	100,512	371.894,40	0,31
3,875 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000	15.000		%	87,688	74.534,80	0,06
4,50 % VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. -144A- (MTN) 2022/2028	USD	550.000	550.000		%	91,812	504.966,00	0,42
5,125 % Videotron Ltd -144A- (MTN) 2017/2027	USD	375.000	375.000		%	94,591	354.716,25	0,30
3,625 % Videotron Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	135.000	25.000		%	84,699	114.343,65	0,10
5,875 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2017/2027	USD	295.000	60.000		%	81,745	241.147,75	0,20
7,00 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	345.000	70.000		%	83,143	286.843,35	0,24
5,625 % Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	55.000	10.000		%	80,7	44.385,00	0,04
5,00 % Virgin Media Finance PLC -144A- (MTN) 2020/2030	USD	847.000	210.000		%	80,445	681.369,15	0,57
5,00 % VOC Escrow Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	425.000	85.000		%	86,098	365.916,50	0,31
4,375 % VTR Comunicaciones SpA -144A- (MTN) 2021/2029	USD	380.000			%	59,019	224.272,20	0,19
8,625 % Weatherford International Ltd -144A- (MTN) 2021/2030	USD	325.000	325.000		%	96,701	314.278,25	0,26
6,125 % Williams Scotsman International, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	190.000	190.000		%	99,79	189.601,00	0,16
5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	110.000	45.000	60.000	%	85,896	94.485,60	0,08
Nichtnotierte Wertpapiere							2.041.036,45	1,70
Verzinsliche Wertpapiere								
5,375 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	620.000	130.000		%	91,851	569.476,20	0,47
4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	195.000	105.000		%	83,943	163.688,85	0,14
5,875 % Directv Financing LLC Via Directv Financing Co-Obligor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	460.000	95.000		%	89,799	413.075,40	0,34
6,00 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	390.000	80.000		%	84,899	331.106,10	0,28
5,25 % NCR Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	10.000	10.000		%	82,524	8.252,40	0,01
4,75 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	625.000	130.000	500.000	%	88,87	555.437,50	0,46
Summe Wertpapiervermögen							114.914.034,54	95,87
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							147.553,13	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 26,3 Mio.							492.646,19	0,41
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 1,0 Mio.							6.496,22	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-15,50	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 22,6 Mio.							-352.787,57	-0,29
USD/GBP 0,4 Mio.							1.213,79	0,00

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						3.356.139,75	2,80
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	358.944				383.693,28	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	18.340				22.151,91	0,02
Schweizer Franken	CHF	9.645				10.455,37	0,01
US-Dollar	USD					339.839,19	0,28
Termingelder							
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD					2.600.000,00	2,17
Sonstige Vermögensgegenstände						1.919.125,56	1,60
Zinsansprüche						1.876.945,25	1,57
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						26.310,87	0,02
Sonstige Ansprüche						15.869,44	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **						120.689.656,05	100,68
Sonstige Verbindlichkeiten						-468.552,59	-0,39
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-94.907,06	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-373.645,53	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-4.028,29	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-825.383,95	-0,68
Fondsvermögen						119.864.272,10	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 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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH50	Stück	110,000
Klasse CHF XCH	Stück	248.000,000
Klasse FCH	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	1.213,000
Klasse TFCH	Stück	511,000
Klasse XCH	Stück	103,000
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	3.595,522
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD XC	Stück	720.359,200

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained (4PM) USD H

DWS Invest Global High Yield Corporates

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,454
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,158
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,853

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 26.397.099,59. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,922450	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Global High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	6.598.475,04	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	96.187,53	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	1.344,54	
4. Sonstige Erträge	USD	159,40	
Summe der Erträge	USD	6.696.166,51	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-249,21	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-258.268,54	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-263.809,29	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	31.743,81	
Administrationsvergütung	USD	-26.203,06	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-4.910,99	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-28.055,09	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-58.560,24	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-29.061,69	
Summe der Aufwendungen	USD	-379.105,76	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	6.317.060,75	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-6.433.513,29	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-6.433.513,29	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-116.452,54	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 3.344,80.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH50 0,44% p.a.,	Klasse CHF XCH 0,31% p.a.,
Klasse FCH 0,78% p.a.,	Klasse ICH 0,54% p.a.,
Klasse TFCH 0,77% p.a.,	Klasse XCH 0,31% p.a.,
Klasse GBP TFDQH 0,78% p.a.,	Klasse USD FC 0,72% p.a.,
Klasse USD IC 0,49% p.a.,	Klasse USD IC50 0,39% p.a.,
Klasse USD LD 1,21% p.a.,	Klasse USD TFC 0,73% p.a.,
Klasse USD XC 0,28% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 730,70.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-14.924,41	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-1.377.836,43	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	121.439,93	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	6.317.060,75	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-6.433.513,29	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-13.182.838,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	119.864.272,10	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	-6.433.513,29	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-7.161.052,73	
Devisen(termin)geschäften	USD	727.539,44	

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	18.1.2022	GBP	1,11
Zwischenausschüttung	20.4.2022	GBP	1,11
Zwischenausschüttung	18.7.2022	GBP	1,20
Zwischenausschüttung	19.10.2022	GBP	1,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,21

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			
2022		USD	119.864.272,10
2021		USD	134.434.883,92
2020		USD	176.232.099,89
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF ICH50	CHF	95,40
	Klasse CHF XCH	CHF	104,78
	Klasse FCH	EUR	103,65
	Klasse ICH	EUR	95,85
	Klasse TFCH	EUR	99,28
	Klasse XCH	EUR	106,77
	Klasse GBP TFDQH	GBP	83,01
	Klasse USD FC	USD	118,26
	Klasse USD IC	USD	102,09
	Klasse USD IC50	USD	102,51
	Klasse USD LD	USD	93,95
	Klasse USD TFC	USD	110,04
	Klasse USD XC	USD	121,55
	2021	Klasse CHF ICH50	CHF	108,88
Klasse CHF XCH		CHF	119,46
Klasse FCH		EUR	118,23
Klasse ICH		EUR	109,07
Klasse TFCH		EUR	113,23
Klasse XCH		EUR	121,21
Klasse GBP TFDQH		GBP	98,60
Klasse USD FC		USD	132,05
Klasse USD IC		USD	113,72
Klasse USD IC50		USD	113,94
Klasse USD LD		USD	109,95
Klasse USD TFC		USD	122,83
Klasse USD XC		USD	135,10
2020		Klasse CHF ICH50	CHF	105,40
	Klasse CHF XCH	CHF	115,51
	Klasse FCH	EUR	114,67
	Klasse ICH	EUR	105,48
	Klasse TFCH	EUR	109,82
	Klasse XCH	EUR	116,94
	Klasse GBP TFDQH	GBP	99,32
	Klasse USD FC	USD	127,05
	Klasse USD IC	USD	109,15
	Klasse USD IC50	USD	109,27
	Klasse USD LD	USD	110,62
	Klasse USD TFC	USD	118,13
	Klasse USD XC	USD	129,32

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

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

DWS Invest Global High Yield Corporates

Swing Pricing

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

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

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

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

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Global Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

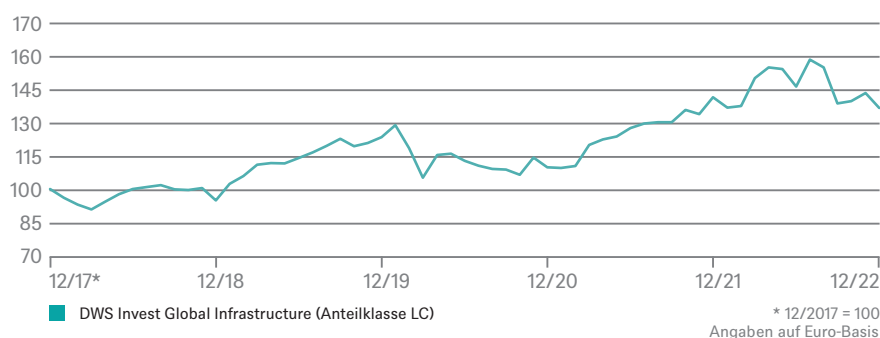
Der Teilfonds DWS Invest Global Infrastructure strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Geschäftsschwerpunkt im weltweiten Infrastruktursegment an. Das Infrastruktursegment umfasst die Bereiche Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 3,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Infrastrukturwertpapiere erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 nominale negative Erträge, entwickelten sich jedoch besser als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index. Die Outperformance war im ersten Halbjahr am stärksten ausgeprägt, während sich der Abstand in der zweiten Jahreshälfte verringerte.

2022 war ein schwieriges Jahr für die weltweiten Aktienmärkte. Gerade als die pandemiebedingten Unsicherheiten in den meisten Industrieländern nachzulassen begannen, brach der Krieg in der Ukraine aus und löste COVID-19 als Quelle für Volatilität und globale Wachstumsbremse ab. Die weltweiten Märkte gaben nach, als sich die Inflationsängste verstärkten. Dies veranlasste die US-Notenbank (Fed) und andere Zentralbanken weltweit zu Leitzinserhöhungen, die ebenso wie die strengen Lockdowns in China

DWS Invest Global Infrastructure Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global Infrastructure Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760770	-3,4%	10,7%	36,7%
Klasse FC	LU0329760937	-2,7%	13,2%	41,9%
Klasse FCH (P)	LU0813335303	-7,5%	6,3%	22,9%
Klasse FD	LU1222730084	-2,7%	13,2%	41,9%
Klasse FDH (P)	LU1222730241	-7,5%	6,2%	21,5%
Klasse IC	LU1466055321	-2,5%	13,8%	43,3%
Klasse ID	LU1466055594	-2,5%	13,8%	43,3%
Klasse IDH (P)	LU1217772315	-7,3%	6,8%	23,8%
Klasse LCH (P)	LU1560646298	-8,2%	3,8%	18,2%
Klasse LD	LU0363470237	-3,4%	10,7%	36,7%
Klasse LDH (P)	LU1277647191	-8,2%	3,8%	18,2%
Klasse NC	LU0329760853	-4,1%	8,4%	32,0%
Klasse ND	LU1973715284	-3,9%	8,4%	8,4% ¹⁾
Klasse NDQ	LU2437447761	-12,1% ¹⁾	-	-
Klasse PFC	LU1648271861	-4,6%	7,0%	29,7%
Klasse PFD	LU2194936147	-4,6%	22,7% ¹⁾	-
Klasse PFDQ	LU2437447845	-12,8% ¹⁾	-	-
Klasse TFC	LU1663931324	-2,7%	13,2%	41,9%
Klasse TFCH (P)	LU1663931597	-7,5%	6,2%	22,4%
Klasse TFD	LU1663931670	-2,7%	13,2%	42,0%
Klasse CHF FDH (P) ³⁾	LU1277646979	-8,0%	4,8%	19,9%
Klasse CHF LCH ³⁾	LU0616865175	-4,0%	9,1%	33,3%
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU1054338162	2,7%	17,5%	41,5%
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1222731132	-6,5%	7,4%	26,2%
Klasse SEK FC1000 ⁵⁾	LU2319550385	6,0%	26,8% ¹⁾	-
Klasse SEK FCH (P) ⁵⁾	LU1278214884	-7,8%	5,2%	21,1%
Klasse SEK FDH (P) ⁵⁾	LU1557078950	-	3,2%	18,9% ²⁾
Klasse SEK LCH (P) ⁵⁾	LU1278222390	-8,5%	3,2%	17,3%

die Sorge über einen weltweiten Konjunkturrückgang verstärkten. Weite Teile Europas sahen sich einer Energiekrise ausgesetzt, als der Erdgasfluss aus Russland zu einem Rinnsal versiegt, wodurch der Druck auf die Märkte weiter wuchs. Bis Mitte Oktober hatten die Märkte eine Talsohle erreicht. Die Renditen von US-Staatsanleihen sanken, und der US-Dollar begann Verluste aufzuholen. Die Gewinne wurden durch den politischen Stillstand nach den Zwischenwahlen zum US-Kongress und die bessere Anlegerstimmung nach der Lockerung der umstrittenen „Null-COVID“-Politik Chinas gestützt. Zum Jahresende tendierten die Märkte jedoch nach dem siebten großen Zinsschritt der Fed im Jahr seitwärts.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der globale Infrastruktursektor im Berichtsjahr besser als der breitere Markt. Die Outperformance wurde größtenteils nach der russischen Invasion in der Ukraine verzeichnet und hielt bis in den August hinein an. Ende August, als ein weiterer Rückgang an den Aktienmärkten einsetzte, fielen Infrastrukturaktien bis Ende September stärker, konnten jedoch ihren bisherigen Vorsprung behaupten. Im letzten Quartal des Jahres entwickelten sich die breiteren Märkte und Infrastrukturwertpapiere sehr ähnlich, sodass der Infrastruktursektor das Gesamtjahr besser als die breiteren Märkte beendete. Geografisch war Amerika eindeutig die Region mit der besten Performance und erzielte positive Erträge, in denen sich der stärkere US-Dollar widerspiegelte. Die Region Asien-Pazifik schloss das Jahr im

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SGD LDMH (P) ⁶⁾	LU1054338089	-6,1%	8,0%	27,9%
Klasse USD FC ⁷⁾	LU0329761745	-8,2%	8,1%	26,5%
Klasse USD FDM ⁷⁾	LU1277647274	-8,2%	8,0%	26,2%
Klasse USD IC ⁷⁾	LU2356196878	-8,1%	-3,1% ¹⁾	-
Klasse USD IC250 ⁷⁾	LU2046587650	-7,8%	9,5%	15,1% ¹⁾
Klasse USD ICH (P)100 ⁷⁾	LU2140577607	-4,8%	23,0% ¹⁾	-
Klasse USD ID ⁷⁾	LU1277647357	-8,1%	8,5%	27,0%
Klasse USD ID250 ⁷⁾	LU2046587734	-7,8%	4,5%	4,5% ¹⁾
Klasse USD IDQ ⁷⁾	LU1982201169	-8,1%	7,9%	7,9% ¹⁾
Klasse USD LC ⁷⁾	LU0329761661	-8,9%	5,6%	21,9%
Klasse USD LCH (P) ⁷⁾	LU1222731306	-5,8%	9,3%	31,4%
Klasse USD LD ⁷⁾	LU1277647431	-8,9%	5,5%	21,7%
Klasse USD LDMH (P) ⁷⁾	LU1225178372	-5,7%	9,5%	31,6%
Klasse USD TFCH (P) ⁷⁾	LU2293007097	-5,1%	15,1% ¹⁾	-

¹⁾ Klassen ND und USD IDQ aufgelegt am 7.5.2019 / Klassen USD IC250 und USD ID250 aufgelegt am 16.9.2019 / Klasse USD ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020 / Klasse PFD aufgelegt am 31.8.2020 / Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021 / Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 30.04.2021

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: 31.12.2022

Minus und die Region Europa im tiefen Minus. In Amerika erzielte der Midstream-Energiesektor das beste Ergebnis infolge gesteigerter Öl- und Erdgasimporte, da viele Länder nach der Invasion in der Ukraine keine Energie mehr aus Russland beziehen wollten. Der Verkehrssektor, der hauptsächlich aus lateinamerikanischen Flughäfen bestand, legte ebenfalls kräftig zu. Dabei erholte sich die Nachfrage nach Reisen in der Region auf ein Niveau, das den Stand vor der Pandemie übertraf. Versorgungsunternehmen in Amerika erzielten weniger hohe Gewinne, konnten aber im ersten Halbjahr ihre defensiven Eigenschaften ausspielen. Dagegen musste der Kommunika-

tionssektor in der Region 2022 einen massiven Ausverkauf hinnehmen, da sich Technologieaktien durchwegs schlecht entwickelten. In Europa war der Verkehrssektor der Performance-Spitzenreiter und beendete das Jahr mit einem positiven Ergebnis, obwohl er zu den Branchen zählte, die am meisten von den höheren Kraftstoffpreisen betroffen waren. Versorger und britische Infrastrukturaktien gaben im Berichtsjahr nach, jedoch waren es die Kommunikationswerte in Europa, die die Region ins Minus abrutschen ließen, da einige der höher verschuldeten Unternehmen im Sektor unter den gestiegenen Zinsen litten. In der Region Asien-Pazifik schlossen japanische

Infrastrukturwertpapiere das Jahr mit einem positiven Ergebnis. Australien war im Wesentlichen unverändert; dagegen belasteten die Lockdowns im Zusammenhang mit der „Null-COVID“-Politik Chinas das Wirtschaftswachstum, was im Berichtsjahr insgesamt zu einer negativen Performance in der Region führte.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer negativen Aktienauswahl und einer negativen Sektorpositionierung gekennzeichnet. Der Barmittelbestand in einem sinkenden Markt wirkte sich leicht positiv aus. Innerhalb der Region Amerika war die Aktienauswahl am stärksten im Midstream-Energiesektor. In anderen Regionen wirkte sich die Titelauswahl im europäischen Versorgungssektor und bei britischen Infrastrukturaktien positiv aus. Auf Einzeltitelebene stammten die größten Performance-Beiträge von der Übergewichtung des Pipeline- und LNG-Terminalbetreibers Cheniere Energy und der Untergewichtung beim Gas- und Stromversorger Fortis und TC Energy, einem Anbieter diversifizierter Energiedienstleistungen. In Europa schlugen sich die stärker gewichteten Positionen bei den Versorgern RWE und Terna ebenfalls deutlich positiv im Anlageergebnis nieder. Im Hinblick auf die Allokation hatten die Übergewichtung bei Versorgern in Amerika und die Untergewichtung von Versorgern in Europa einen besonders positiven Einfluss. Umgekehrt war die Aktienauswahl am schwächsten bei Versorgungswerten in Amerika und Infrastrukturwerten in Asien ohne Japan. Auf Einzeltitelebene

wurde das Anlageergebnis durch die Untergewichtung bei den Versorgungsunternehmen PG&E und Consolidated Edison am stärksten beeinträchtigt. In Europa leistete die höhere Gewichtung von Ferrovial den größten negativen Performancebeitrag. Bei der Allokation wirkte sich vor allem die geringere Gewichtung des Midstream-Energiesektors in der Region Amerika negativ aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	5.886.068,98	0,18
Dauerhafte Konsumgüter	91.830.338,49	2,80
Energie	826.621.260,14	25,22
Finanzsektor	474.608.629,93	14,48
Industrien	439.505.087,15	13,41
Versorger	1.412.982.224,38	43,11
Summe Aktien	3.251.433.609,07	99,20
2. Derivate	3.576.212,56	0,11
3. Bankguthaben	11.817.744,73	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	19.825.536,24	0,61
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.439.214,36	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-146.597,15	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-9.205.126,60	-0,28
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.047.358,00	-0,06
III. Fondsvermögen	3.277.693.235,21	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							3.251.433.609,07	99,20
Aktien								
APA Group	Stück	5.022.109	3.539.575	12.400	AUD	10,76	34.317.430,79	1,05
Transurban Group	Stück	11.140.255	6.477.700	27.400	AUD	12,98	91.830.338,49	2,80
Enbridge, Inc.	Stück	6.450.385	4.864.090	138.500	CAD	52,96	235.954.936,17	7,20
Gibson Energy, Inc.	Stück	1.970.000	762.730	290.800	CAD	23,49	31.962.791,13	0,97
Keyera Corp.	Stück	594.066	597.266	3.200	CAD	29,45	12.084.131,71	0,37
Pembina Pipeline Corp.	Stück	2.867.107	1.076.370	1.071.390	CAD	45,85	90.798.504,38	2,77
TC Energy Corp.	Stück	1.764.208	784.510	419.314	CAD	53,73	65.472.975,98	2,00
Orsted AS	Stück	472.824	244.410	2.500	DKK	631,2	40.132.792,90	1,22
Cellnex Telecom SA	Stück	3.618.412	2.282.352	19.000	EUR	31,02	112.243.140,24	3,42
Ferrovial SA	Stück	3.173.139	1.300.615	1.022.849	EUR	24,64	78.186.144,96	2,39
Getlink SE	Stück	978.189	780.120	1.669.871	EUR	15,07	14.741.308,23	0,45
RWE AG	Stück	1.157.370	1.163.470	6.100	EUR	41,59	48.135.018,30	1,47
SES SA	Stück	962.405	209.190	5.100	EUR	6,116	5.886.068,98	0,18
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	12.648.847	8.566.240	240.923	EUR	6,942	87.808.295,87	2,68
Vinci SA	Stück	1.175.257	879.770	223.800	EUR	93,6	110.004.055,20	3,36
National Grid PLC	Stück	14.477.073	6.325.340	76.300	GBP	9,974	163.157.005,86	4,98
SSE PLC	Stück	927.570	932.470	4.900	GBP	17,12	17.943.454,30	0,55
China Gas Holdings Ltd	Stück	12.406.200	8.691.200	30.600	HKD	11,36	16.911.932,98	0,52
China Resources Gas Group Ltd	Stück	8.964.500	8.020.100	3.207.600	HKD	29,3	31.518.811,39	0,96
China Tower Corp., Ltd	Stück	334.818.000	335.642.000	824.000	HKD	0,84	33.749.257,56	1,03
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	800.700	800.700		HKD	109,6	10.530.682,58	0,32
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	40.697.000	16.140.000	11.404.000	HKD	7,42	36.236.182,72	1,11
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	11.814.000	14.494.000	2.680.000	HKD	5,57	7.896.384,75	0,24
East Japan Railway Co.	Stück	855.200	459.400	2.100	JPY	7.520	45.641.835,14	1,39
Toho Gas Co., Ltd	Stück	429.300	166.900	162.600	JPY	2.517	7.668.698,60	0,23
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	1.349.200	713.600	3.300	JPY	2.585	24.752.236,45	0,75
Ameren Corp.	Stück	1.167.890	457.570	6.200	USD	89,72	98.024.267,10	2,99
American Tower Corp.	Stück	1.097.619	802.660	137.100	USD	213,56	219.287.525,80	6,69
American Water Works Co., Inc.	Stück	650.999	229.170	3.400	USD	153,87	93.708.001,19	2,86
Atmos Energy Corp.	Stück	821.300	374.460	4.300	USD	113,71	87.366.086,35	2,67
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	4.368.459	2.689.310	23.000	USD	30,34	123.989.879,98	3,78
Cheniere Energy, Inc.	Stück	501.305	296.280	436.250	USD	148	69.407.459,90	2,12
Consolidated Edison, Inc.	Stück	153.247	482.900	329.653	USD	96,16	13.785.700,38	0,42
Crown Castle International Corp.	Stück	1.023.721	538.170	546.210	USD	137,01	131.212.822,52	4,00
Exelon Corp.	Stück	1.977.622	2.059.169	81.547	USD	43,135	79.802.314,30	2,43
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	184.203	39.050	34.564	USD	147,15	25.357.087,23	0,77
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	86.380	87.100	30.245	USD	242,33	19.582.258,59	0,60
Kinder Morgan, Inc.	Stück	2.157.370	2.168.670	11.300	USD	18,07	36.469.111,86	1,11
NiSource, Inc.	Stück	3.326.684	1.081.180	301.770	USD	27,68	86.143.008,33	2,63
ONEOK, Inc.	Stück	1.304.760	1.311.560	259.418	USD	65,47	79.912.620,84	2,44
PG&E Corp.	Stück	6.264.990	6.264.990		USD	16,25	95.239.289,44	2,91
SBA Communications Corp.	Stück	470.162	154.120	53.170	USD	282,17	124.108.281,61	3,79
Sempra Energy	Stück	1.272.013	602.300	141.800	USD	155,56	185.110.853,59	5,65
Williams Cos, Inc.	Stück	5.284.369	3.245.880	900.010	USD	32,84	162.344.912,63	4,95
Xcel Energy, Inc.	Stück	982.759	987.859	5.100	USD	70,72	65.017.711,77	1,98
Summe Wertpapiervermögen							3.251.433.609,07	99,20
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							3.576.212,56	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 0,3 Mio.							4.037,27	0,00
CHF/EUR 3,3 Mio.							-16.051,54	0,00
CHF/GBP 0,4 Mio.							9.318,11	0,00
CHF/JPY 0,2 Mio.							-5.859,43	0,00
CHF/USD 4,0 Mio.							67.764,64	0,00
SEK/AUD 1,7 Mio.							-1.179,87	0,00
SEK/CAD 5,6 Mio.							5.976,29	0,00
SEK/EUR 5,6 Mio.							-12.926,84	0,00
SEK/GBP 2,3 Mio.							240,89	0,00
SEK/JPY 1,0 Mio.							-4.767,11	0,00
SEK/USD 22,1 Mio.							-7.539,73	0,00
SGD/AUD 0,4 Mio.							5.783,10	0,00
SGD/CAD 1,5 Mio.							39.223,67	0,00
SGD/EUR 1,5 Mio.							1.798,30	0,00
SGD/GBP 0,6 Mio.							11.514,52	0,00
SGD/HKD 0,4 Mio.							5.542,23	0,00
SGD/JPY 0,3 Mio.							-4.748,72	0,00
SGD/USD 5,6 Mio.							89.966,23	0,01

DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,2 Mio.							-1.313,56	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							307,44	0,00
CHF/USD 0,3 Mio.							1.851,78	0,00
GBP/EUR 0,2 Mio.							4.456,23	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-86,08	0,00
SEK/AUD 0,1 Mio.							13,96	0,00
SEK/CAD 1,2 Mio.							1.918,42	0,00
SEK/EUR 0,6 Mio.							-797,44	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							-20,95	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-14,84	0,00
SEK/USD 2,7 Mio.							-341,88	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							510,11	0,00
SGD/CAD 0,3 Mio.							6.804,35	0,00
SGD/EUR 0,1 Mio.							-458,44	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							180,85	0,00
SGD/HKD 0,1 Mio.							360,65	0,00
SGD/USD 0,7 Mio.							4.790,38	0,00
USD/EUR 15,6 Mio.							61.708,13	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 1,4 Mio.							33.521,49	0,00
CHF/DKK 0,6 Mio.							-413,13	0,00
CHF/HKD 2,5 Mio.							3.891,47	0,00
CHF/MXN 2,0 Mio.							1.461,05	0,00
EUR/AUD 10,6 Mio.							122.532,91	0,00
EUR/CAD 32,5 Mio.							850.944,46	0,03
EUR/DKK 14,4 Mio.							420,85	0,00
EUR/GBP 8,4 Mio.							259.026,11	0,01
EUR/HKD 58,9 Mio.							118.903,77	0,00
EUR/JPY 573,0 Mio.							-110.027,40	0,00
EUR/MXN 45,5 Mio.							43.391,71	0,00
EUR/USD 89,4 Mio.							1.791.964,65	0,06
GBP/AUD 0,1 Mio.							-30,23	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							119,51	0,00
GBP/DKK 0,1 Mio.							-24,25	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-33,99	0,00
GBP/JPY 0,3 Mio.							-104,21	0,00
GBP/MXN 0,1 Mio.							-7,57	0,00
SEK/DKK 0,3 Mio.							-1.096,67	0,00
SEK/HKD 1,3 Mio.							-1.195,56	0,00
SEK/MXN 1,0 Mio.							-300,41	0,00
SGD/DKK 0,7 Mio.							172,92	0,00
SGD/MXN 2,1 Mio.							2.275,54	0,00
USD/AUD 3,1 Mio.							-8.328,34	0,00
USD/CAD 9,5 Mio.							105.757,83	0,00
USD/DKK 4,5 Mio.							-13.292,29	0,00
USD/GBP 2,4 Mio.							12.486,05	0,00
USD/HKD 16,7 Mio.							-4.051,80	0,00
USD/JPY 173,5 Mio.							-59.920,60	0,00
USD/MXN 13,6 Mio.							-1.645,12	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,3 Mio.							4.544,81	0,00
CHF/HKD 0,2 Mio.							166,42	0,00
EUR/AUD 0,1 Mio.							427,89	0,00
EUR/CAD 6,3 Mio.							132.127,38	0,00
EUR/HKD 3,1 Mio.							4.546,07	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							59,27	0,00
GBP/JPY 0,1 Mio.							-7,49	0,00
SEK/HKD 0,1 Mio.							-25,44	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							-18,45	0,00
USD/CAD 1,7 Mio.							21.904,89	0,00
USD/HKD 1,5 Mio.							-231,95	0,00
USD/JPY 5,8 Mio.							-1.640,71	0,00
Bankguthaben							11.817.744,73	0,36
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.152.102,72	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.361.433					183.075,05	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2.351.321					211.447,21	0,01

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	265.444					168.573,68	0,01
Britisches Pfund	GBP	545.713					616.622,70	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1.373.615					164.831,90	0,00
Japanischer Yen	JPY	23.486.522					166.684,91	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	51.846					2.493,22	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	272.727					161.883,44	0,00
Schweizer Franken	CHF	23.371					23.701,85	0,00
Singapur Dollar	SGD	135.407					94.535,69	0,00
US-Dollar	USD	8.414.557					7.871.792,36	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							19.825.536,24	0,61
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							8.706.346,77	0,27
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1.603.625,51	0,05
Sonstige Ansprüche							9.515.563,96	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							2.439.214,36	0,07
Summe der Vermögensgegenstände **							3.289.350.819,00	100,35
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-146.597,15	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	-212.241					-146.597,15	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							-9.205.126,60	-0,28
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-7.183.062,33	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-2.022.064,27	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-2.047.358,00	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-11.657.583,79	-0,35
Fondsvermögen							3.277.693.235,21	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FDH (P)	CHF	109,94
Klasse CHF LCH	CHF	184,05
Klasse FC	EUR	212,31
Klasse FCH (P)	EUR	131,77
Klasse FD	EUR	108,61
Klasse FDH (P)	EUR	96,75
Klasse IC	EUR	145,76
Klasse ID	EUR	117,55
Klasse IDH (P)	EUR	101,11
Klasse LC	EUR	189,14
Klasse LCH (P)	EUR	124,18
Klasse LD	EUR	159,27
Klasse LDH (P)	EUR	104,83
Klasse NC	EUR	169,65
Klasse ND	EUR	108,44
Klasse NDQ	EUR	87,51
Klasse PFC	EUR	127,99
Klasse PFD	EUR	116,49
Klasse PFDQ	EUR	86,83
Klasse TFC	EUR	140,72
Klasse TFCH (P)	EUR	122,18
Klasse TFD	EUR	118,87
Klasse GBP D RD	GBP	145,04
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	103,88
Klasse SEK FC1000	SEK	1.267,78
Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.433,29
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.358,91
Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,88
Klasse USD FC	USD	150,90
Klasse USD FDM	USD	119,12
Klasse USD IC	USD	96,95
Klasse USD IC250	USD	115,12
Klasse USD ICH(P)100	USD	123,04
Klasse USD ID	USD	122,41
Klasse USD ID250	USD	104,51
Klasse USD IDQ	USD	107,91

DWS Invest Global Infrastructure

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Klasse USD LC	USD	160,29
Klasse USD LCH (P)	USD	140,65
Klasse USD LD	USD	114,51
Klasse USD LDMH (P)	USD	122,29
Klasse USD TFCH (P)	USD	115,07
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FDH (P)	Stück	67.030,151
Klasse CHF LCH	Stück	12.282,260
Klasse FC	Stück	537.074,130
Klasse FCH (P)	Stück	51.020,000
Klasse FD	Stück	90.432,000
Klasse FDH (P)	Stück	154.902,000
Klasse IC	Stück	2.673.046,000
Klasse ID	Stück	85.391,000
Klasse IDH (P)	Stück	567.405,000
Klasse LC	Stück	3.624.889,348
Klasse LCH (P)	Stück	128.558,734
Klasse LD	Stück	4.469.271,100
Klasse LDH (P)	Stück	51.846,721
Klasse NC	Stück	542.468,404
Klasse ND	Stück	69.221,000
Klasse NDQ	Stück	9.686,000
Klasse PFC	Stück	285.373,000
Klasse PFD	Stück	109.157,000
Klasse PFDQ	Stück	426.993,000
Klasse TFC	Stück	1.611.870,126
Klasse TFCH (P)	Stück	547.225,939
Klasse TFD	Stück	221.065,000
Klasse GBP D RD	Stück	21.885,515
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	714,000
Klasse SEK FC1000	Stück	59.856,000
Klasse SEK FCH (P)	Stück	25.145,000
Klasse SEK LCH (P)	Stück	3.627,000
Klasse SGD LDMH (P)	Stück	1.291.200,798
Klasse USD FC	Stück	751.737,050
Klasse USD FDM	Stück	1.070.844,309
Klasse USD IC	Stück	15.219,000
Klasse USD IC250	Stück	2.138.759,000
Klasse USD ICH(P)100	Stück	269.260,000
Klasse USD ID	Stück	26.591,000
Klasse USD ID250	Stück	915.646,000
Klasse USD IDQ	Stück	340.643,000
Klasse USD LC	Stück	480.028,609
Klasse USD LCH (P)	Stück	95.644,027
Klasse USD LD	Stück	130.208,325
Klasse USD LDMH (P)	Stück	26.902,833
Klasse USD TFCH (P)	Stück	17.328,960

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,628
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,763
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,599

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte 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. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest Global Infrastructure

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR 1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR 1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR 1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR 1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR 1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR 1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR 1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR 1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 111.182.168,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 198.993,95
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -21.383.569,00
4. Sonstige Erträge	EUR 5.259,80
Summe der Erträge	EUR 90.002.853,38
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -46.992,44
2. Verwaltungsvergütung	EUR -38.219.945,50
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -38.123.128,87
Administrationsvergütung	EUR -96.816,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -99.883,85
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -230.349,59
5. Taxe d'Abonnement	EUR -1.435.505,32
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.969.695,22
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -1.273.297,27
andere	EUR -696.397,95
Summe der Aufwendungen	EUR -42.002.371,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 48.000.481,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 129.951.943,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 129.951.943,00
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 177.952.424,46

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) 0,85% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,60% p.a.,
Klasse FC 0,82% p.a.,	Klasse FCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse FD 0,82% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,63% p.a.,	Klasse ID 0,63% p.a.,
Klasse IDH (P) 0,66% p.a.,	Klasse LC 1,57% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,27% p.a.,
Klasse ND 2,07% p.a.,	Klasse NDQ 1,43% ²⁾
Klasse PFC 2,92% p.a.,	Klasse PFD 2,77% p.a.,
Klasse PFDQ 2,18% ²⁾	Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,83% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,84% p.a.,
Klasse SEK FC1000 0,52% p.a.,	Klasse SEK FCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 1,59% p.a.,	Klasse SGD LDMH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD FC 0,82% p.a.,	Klasse USD FDM 0,82% p.a.,
Klasse USD IC 0,63% p.a.,	Klasse USD IC250 0,38% p.a.,
Klasse USD ICH(P)100 0,51% p.a.,	Klasse USD ID 0,63% p.a.,
Klasse USD ID250 0,38% p.a.,	Klasse USD IDQ 0,63% p.a.,
Klasse USD LC 1,57% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD LD 1,57% p.a.,	Klasse USD LDMH (P) 1,60% 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.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten/liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.269.705,63.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.115.413.643,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-38.692.812,93	
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	1.376.929.244,54	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-31.467.621,03	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	48.000.481,46	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	129.951.943,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-322.441.643,56	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.277.693.235,21

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 274.512,38 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	129.951.943,00
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	138.560.945,22	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-8.609.002,22	

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	CHF	4,43

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	10.3.2023	EUR	4,39

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,88

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,74

Klasse IDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,05

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	10.3.2023	EUR	6,80

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,44

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,54

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,05

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,75

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,05

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	10.3.2023	EUR	4,80

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	5,65

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,15

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.

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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	10.3.2023	USD	4,87

Klasse USD ID250

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,15

Klasse USD IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	3,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,79
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,33

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	10.3.2023	USD	4,82

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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						
2022	EUR	3.277.693.235,21			Klasse USD IC250	USD 124,91
2021	EUR	2.115.413.643,73			Klasse USD ICH(P)100	USD 129,21
2020	EUR	1.222.193.196,68			Klasse USD ID	USD 138,73
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					Klasse USD ID250	USD 118,14
2022	CHF	109,94			Klasse USD IDQ	USD 122,41
	CHF	184,05			Klasse USD LC	USD 176,00
	EUR	212,31			Klasse USD LCH (P)	USD 149,30
	EUR	131,77			Klasse USD LD	USD 131,04
	EUR	108,61			Klasse USD LDMH (P)	USD 134,06
	EUR	96,75		2020	Klasse USD TFCH (P)	USD 121,25
	EUR	145,76			Klasse CHF FDH (P)	CHF 107,54
	EUR	117,55			Klasse CHF LCH	CHF 149,20
	EUR	101,11			Klasse FC	EUR 168,10
	EUR	189,14			Klasse FCH (P)	EUR 117,42
	EUR	124,18			Klasse FD	EUR 93,46
	EUR	159,27			Klasse FDH (P)	EUR 93,91
	EUR	104,83			Klasse IC	EUR 114,97
	EUR	169,65			Klasse ID	EUR 100,76
	EUR	108,44			Klasse IDH (P)	EUR 97,74
	EUR	87,51			Klasse LC	EUR 152,01
	EUR	127,99			Klasse LCH (P)	EUR 112,49
	EUR	116,49			Klasse LD	EUR 139,14
	EUR	86,83			Klasse LDH (P)	EUR 103,43
	EUR	140,72			Klasse NC	EUR 138,26
	EUR	122,18			Klasse ND	EUR 95,75
	EUR	118,87			Klasse NDQ	EUR -
	GBP	145,04			Klasse NDQ	EUR -
	GBP	103,88			Klasse PFC	EUR 104,86
	SEK	1.267,78			Klasse PFD	EUR 100,40
	SEK	1.433,29			Klasse PFDQ	EUR -
	SEK	-			Klasse PFC	EUR 111,43
	SEK	1.358,91			Klasse TFCH (P)	EUR 108,97
	SGD	7,88			Klasse TFD	EUR 102,30
	USD	150,90			Klasse GBP D RD	GBP 127,88
	USD	119,12			Klasse GBP DH (P) RD	GBP 99,29
	USD	96,95			Klasse SEK FC1000	SEK -
	USD	115,12			Klasse SEK FCH (P)	SEK 1.278,19
	USD	123,04			Klasse SEK FDH (P)	SEK 1.012,69
	USD	122,41			Klasse SEK LCH (P)	SEK 1.230,31
	USD	104,51			Klasse SGD LDMH (P)	SGD 7,97
	USD	107,91			Klasse USD FC	USD 137,45
	USD	160,29			Klasse USD FDM	USD 115,97
	USD	140,65			Klasse USD IC	USD -
	USD	114,51			Klasse USD IC250	USD 103,94
	USD	122,29			Klasse USD ICH(P)100	USD 105,27
	USD	115,07			Klasse USD ID	USD 120,87
	CHF	124,37			Klasse USD ID250	USD 102,63
	CHF	191,62			Klasse USD IDQ	USD 106,44
	EUR	218,20			Klasse USD LC	USD 148,19
	EUR	142,42			Klasse USD LCH (P)	USD 123,01
	EUR	115,94			Klasse USD LD	USD 115,26
	EUR	108,90			Klasse USD LDMH (P)	USD 114,19
	EUR	149,52			Klasse USD TFCH (P)	USD -
	EUR	125,23				
	EUR	113,60				
	EUR	195,86				
	EUR	135,28				
	EUR	171,32				
	EUR	118,93				
	EUR	176,91				
	EUR	117,26				
	EUR	-				
	EUR	134,19				
	EUR	126,84				
	EUR	-				
	EUR	144,63				
	EUR	132,07				
	EUR	126,91				
	GBP	146,98				
	GBP	115,69				
	SEK	1.195,78				
	SEK	1.554,56				
	SEK	-				
	SEK	1.485,35				
	SGD	9,01				
	USD	164,46				
	USD	134,22				
	USD	105,46				

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

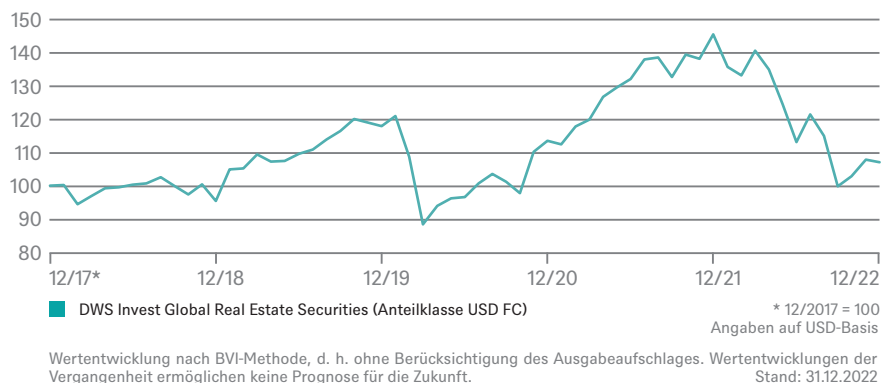
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds 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. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertrückgang von 26,5% je Anteil (Anteilkategorie USD FC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum Global Real Estate Securities erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 nominale negative Erträge und entwickelten sich schwächer als der breitere Markt, gemessen am MSCI World. Allgemein gerieten die Aktien 2022 nach einem erfolgreichen Vorjahr ins Trudeln, als die Zentralbanken weltweit dazu übergingen, die Inflation mit aggressiven Zinsschritten zu bekämpfen.

Globale Aktien erreichten zum Jahresauftakt am 3. Januar ein neues Allzeithoch. Das Blatt wendete sich jedoch schnell, als die Aktienkurse im ersten Halbjahr 2022 immer weiter nachgaben, ausgelöst durch die Sorge um eine steigende Inflation, die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Fed, die Invasion Russlands in die Ukraine und die strenge Corona-Politik Chinas. Der Ausverkauf verstärkte sich im dritten Quartal 2022, als die Hoffnung auf ein baldiges Lockern der geldpolitischen Zügel schwand. Eine Reihe von Zentralbanken erhöhte aggressiv die Zinsen in dem Versuch, die

DWS Invest Global Real Estate Securities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0507268943	-26,5%	-9,3%	7,0%
Klasse USD FC100	LU2254186161	-26,2%	-2,6% ¹⁾	-
Klasse USD ID	LU1445759035	-26,3%	-8,8%	8,1%
Klasse USD LC	LU0507268869	-27,0%	-11,3%	2,9%
Klasse USD LDMH (P)	LU1316036653	-24,5%	-7,7%	9,9%
Klasse USD TFC	LU1663931753	-26,5%	-9,3%	7,0%
Klasse CHF ICH (P)100 ²⁾	LU2138677336	-26,4%	12,9% ¹⁾	-
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1212621004	-27,2%	-14,3%	-3,9%
Klasse CHF TFCH (P) ²⁾	LU2262867992	-26,6%	-5,1% ¹⁾	-
Klasse FC ³⁾	LU0507268786	-22,0%	-4,9%	20,0%
Klasse FD ³⁾	LU1445758904	-22,0%	-4,9%	19,9%
Klasse FDH (P) ³⁾	LU1316036224	-26,2%	-11,1%	2,1%
Klasse LD ³⁾	LU0507268513	-22,6%	-6,9%	15,6%
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1316036497	-25,3%	-10,5%	5,1%

¹⁾ Klasse CHF ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020 / Klasse USD FC100 aufgelegt am 1.12.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 14.12.2020

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: 31.12.2022

hartnäckig hohe Inflation trotz des Risikos nachteiliger wirtschaftlicher Folgen zu bekämpfen. Die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen stieg kurzzeitig erstmals seit 2008 auf über 4%, und der US-Dollar erreichte gegenüber an-

deren wichtigen Währungen den höchsten Stand seit Jahrzehnten. Im vierten Quartal 2022 entspannte sich die Situation etwas, als sich die Aktien weltweit von ihren Jahrestiefständen Mitte Oktober erholten. Die Inflationserwartun-

gen mäßigten sich, die langfristigen Anleiherenditen sanken, und der US-Dollar verlor schließlich an Stärke, während die Lockerung der chinesischen Null-COVID-Politik die Anlegerstimmung aufhellte.

Immobilienwertpapiere verzeichneten einen starken Rückgang, da die Anpassung der Anleiherenditen zu einer Neuberechnung der erforderlichen Immobilienerträge führte und dazu beitrug, dass der Sektor massiv unter Druck geriet. Die Schwäche zog sich durch alle Bereiche. Geografisch entwickelten sich Immobilienaktien in Asien überdurchschnittlich; die Region Amerika entsprach im Wesentlichen dem Marktdurchschnitt, während Europa das klare Schlusslicht bildete. Die Region mit der besten Performance war Asien ohne Japan, da die Dynamik nach der Wiederöffnung auch die Immobilienaktien in der Region stützte. Zur Outperformance in Japan trug auch die anhaltende geldpolitische Lockerung bei, die 2022 einen Gegenpol zur aggressiven Politik der Straffung in den meisten anderen Industrieländern bildete. Die Dynamik nach der Wiederöffnung und die Stabilisierung der Leerstände bei Büroimmobilien könnten auch ihren Teil dazu beigetragen haben. Die Zinsvolatilität in Australien brachte den Sektor ins Schleudern. Besonders schwach entwickelten sich australische Wachstumsaktien, während Substanzwerte den Marktdurchschnitt im Allgemeinen übertrafen. In der Region Amerika behaupteten sich die Net-Lease-Immobilien in einem turbulenten Umfeld relativ gut, unterstützt durch ein robustes externes Wachstum. Hotels gehörten dank der Wieder-

öffnungsdynamik zu den Teilssektoren, die im Berichtsjahr besser abschnitten. Gleichzeitig stützten ein überraschend robuster Konsum und gute Fundamentaldaten mit keinem (oder einem nur sehr geringen) neuen Angebot den Teilssektor Einkaufsstrassen. Umgekehrt wurden Büroimmobilien durch weiterhin angespannte Fundamentaldaten belastet und bildeten das Performance-Schlusslicht. Industrieimmobilien und Rechenzentren schnitten ebenfalls schwächer ab, da Wachstumswerte 2022 unter Druck gerieten. Gleiches galt für Wohnimmobilien. Die stärksten Rückgänge im Berichtszeitraum wurden im Vereinigten Königreich und in Kontinentaleuropa verzeichnet. Im Vereinigten Königreich behaupteten sich Large Caps, die empfindlicher auf makroökonomische Einflüsse reagieren, schlechter als kleinere Nischenunternehmen. Die Region mit der schlechtesten Performance war Kontinentaleuropa, wo steigende Zinsen und die Nähe zum Ukraine-Konflikt den Markt stark belasteten.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer negativen Aktienausswahl und einer negativen Allokation auf die Körbe (d.h. Sektorpositionierung) gekennzeichnet. Der Bar-mittelbestand in einem sinkenden Markt wirkte sich positiv aus. In der Region Amerika beeinträchtigten die Sektorpositionierung und die Aktienausswahl die Wertentwicklung. Im Hinblick auf die Allokation leistete die Untergewichtung des schwachen Büroimmobiliensegments den größten Beitrag. Die Übergewichtung des

Net-Lease-Segments, das eine Outperformance verzeichnete, und das Engagement bei Spezialimmobilien wirkten sich ebenfalls positiv aus. Dies wurde jedoch mehr als ausgeglichen durch die Untergewichtung der starken Segmente Einkaufszentren und Hotels und die Übergewichtung der schwachen Industriegesegmente, woraus sich insgesamt ein negativer Performance-Beitrag ergab. Gleichzeitig wurde die starke Titelauswahl bei Rechenzentren, Spezial- und Einzelhandelsimmobilien in der Region Amerika durch die negative Auswahl in den Segmenten Kanada, Gesundheitswesen, Industrie, Büros und Mietlager ausgeglichen. Außerhalb der USA trug die Untergewichtung der schwachen Region Kontinentaleuropa positiv zur relativen Performance bei. Dem stand eine Untergewichtung der starken Regionen Japan und Asien ohne Japan sowie die Übergewichtung des Vereinigten Königreichs gegenüber, die das Anlageergebnis schmälerten. Die Titelauswahl in Asien ohne Japan, im Vereinigten Königreich und (in geringerem Maße) in Japan war positiv. Umgekehrt wirkte sich die Auswahl in Kontinentaleuropa und Australien im Berichtszeitraum negativ aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Hauptverbrauchsgüter	504.874,06	0,16
Finanzsektor	309.764.354,44	98,14
Summe Aktien	310.269.228,50	98,30
2. Derivate	551.916,57	0,17
3. Bankguthaben	4.253.508,01	1,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.440.515,82	0,46
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	52.284,00	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-112.813,77	-0,04
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-679.692,56	-0,22
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-129.291,74	-0,04
III. Fondsvermögen	315.645.654,83	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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
Rexford Industrial Realty, Inc. Reit	.Stück	50.215	50.215		USD	54,48	2.735.713,20	0,87
Ryman Hospitality Properties, Inc.	.Stück	61.503	41.638	42.245	USD	80,98	4.980.512,94	1,58
Sabra Health Care, Inc.	.Stück	363.793	363.793		USD	12,37	4.500.119,41	1,43
Simon Property Group, Inc.	.Stück	77.592	85.396	113.189	USD	116,3	9.023.949,60	2,86
Sunstone Hotel Investors, Inc.	.Stück	148.808	408.785	259.977	USD	9,61	1.430.044,88	0,45
Ventas, Inc.	.Stück	214.073	287.575	73.502	USD	44,86	9.603.314,78	3,04
VICI Properties, Inc.	.Stück	374.745	456.457	81.712	USD	32,1	12.029.314,50	3,81
WP Carey, Inc.	.Stück	87.427	92.346	4.919	USD	77,97	6.816.683,19	2,16
Summe Wertpapiervermögen							310.269.228,50	98,30
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							551.916,57	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 2,3 Mio.							34.019,69	0,01
CHF/EUR 2,3 Mio.							-12.109,30	-0,01
CHF/GBP 2,6 Mio.							62.327,24	0,02
CHF/JPY 5,4 Mio.							-188.953,08	-0,06
CHF/USD 34,2 Mio.							622.961,99	0,20
EUR/USD 1,0 Mio.							22.351,52	0,01
Geschlossene Positionen								
CHF/AUD 0,1 Mio.							47,56	0,00
CHF/EUR 0,1 Mio.							3,50	0,00
CHF/GBP 0,2 Mio.							-1.533,25	0,00
CHF/JPY 0,7 Mio.							-18.257,11	-0,01
CHF/USD 4,2 Mio.							23.548,46	0,01
EUR/USD 1,4 Mio.							10.718,61	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-149,25	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							966,67	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 2,2 Mio.							49.936,50	0,02
CHF/HKD 23,5 Mio.							40.913,64	0,01
CHF/SEK 10,1 Mio.							20.734,35	0,01
CHF/SGD 2,5 Mio.							-12.195,59	0,00
EUR/AUD 0,2 Mio.							2.435,93	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							3.531,34	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							4.169,40	0,00
EUR/HKD 1,2 Mio.							3.060,19	0,00
EUR/JPY 44,5 Mio.							-8.762,08	0,00
EUR/SEK 0,5 Mio.							1.349,54	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-174,97	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							-3,80	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							3,56	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-3,61	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							-61,49	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							-0,09	0,00
GBP/SGD 0,1 Mio.							-9,78	0,00
USD/AUD 1,3 Mio.							-4.063,27	0,00
USD/CAD 0,9 Mio.							7.663,49	0,00
USD/GBP 0,8 Mio.							7.066,54	0,00
USD/HKD 8,4 Mio.							-1.748,73	0,00
USD/JPY 296,6 Mio.							-98.769,58	-0,03
USD/SEK 4,0 Mio.							2.669,73	0,00
USD/SGD 1,0 Mio.							-15.338,72	-0,01
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,2 Mio.							3.920,98	0,00
EUR/AUD 0,1 Mio.							-64,74	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							215,66	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							114,44	0,00
EUR/JPY 12,6 Mio.							-1.802,75	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							29,53	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-61,76	0,00
USD/JPY 37,0 Mio.							-8.780,54	0,00
Bankguthaben							4.253.508,01	1,35

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
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	128.326					137.173,67	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	164.269					15.790,82	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	23.661					16.062,03	0,01
Britisches Pfund	GBP	13.006					15.709,04	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	24					3,38	0,00
Japanischer Yen	JPY	8.254.730					62.623,60	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	21.434					15.825,80	0,00
Philippinischer Peso	PHP	54.741					982,29	0,00
Schweizer Franken	CHF	14.735					15.974,11	0,01
Singapur Dollar	SGD	68.627					51.216,40	0,02
US-Dollar	USD						3.922.146,87	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände							1.440.515,82	0,46
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.154.386,33	0,37
Sonstige Ansprüche							286.129,49	0,09
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							52.284,00	0,02
Summe der Vermögensgegenstände *							316.940.296,39	100,42
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-112.813,77	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	-879485					-112.813,77	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							-679.692,56	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-436.166,35	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-243.526,21	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-129.291,74	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-1.294.641,56	-0,42
Fondsvermögen							315.645.654,83	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 CHF ICH (P) 100	CHF	112,91
Klasse CHF LDH (P)	CHF	74,02
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,93
Klasse FC	EUR	111,79
Klasse FD	EUR	89,43
Klasse FDH (P)	EUR	87,72
Klasse LD	EUR	146,60
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	91,96
Klasse USD FC	USD	184,84
Klasse USD FC100	USD	97,39
Klasse USD ID	USD	86,72
Klasse USD LC	USD	130,47
Klasse USD LDMH (P)	USD	76,36
Klasse USD TFC	USD	109,16

DWS Invest Global Real Estate Securities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH (P) 100	Stück	470.748,000
Klasse CHF LDH (P)	Stück	10.685,000
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	108,000
Klasse FC	Stück	13.312,617
Klasse FD	Stück	95.521,000
Klasse FDH (P)	Stück	34.390,000
Klasse LD	Stück	181.077,506
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	97,000
Klasse USD FC	Stück	97.657,211
Klasse USD FC100	Stück	947.084,000
Klasse USD ID	Stück	884.529,000
Klasse USD LC	Stück	19.442,257
Klasse USD LDMH (P)	Stück	279.955,100
Klasse USD TFC	Stück	35.867,757

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 FTSE EPRA/NAREIT Developed Index in USD

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,489
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,600
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,076

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,951700	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	= USD	1
Philippinischer Peso	PHP	55,727500	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,402850	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	= 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	12.972.146,19	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	34.080,16	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-2.714.532,03	
4. Sonstige Erträge	USD	61,24	
Summe der Erträge	USD	10.291.755,56	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-994,25	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-2.440.376,68	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-2.413.484,67	
Administrationsvergütung	USD	-26.892,01	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-14.555,77	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-37.337,21	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-110.613,28	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-79.811,19	
Summe der Aufwendungen	USD	-2.683.688,38	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.608.067,18	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-11.744.773,75	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-11.744.773,75	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-4.136.706,57	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH (P) 100 0,47% p.a.,	Klasse CHF LDH (P) 1,61% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,84% p.a.,	Klasse FC 0,83% p.a.,
Klasse FD 0,82% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,86% p.a.,
Klasse LD 1,58% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,84% p.a.,
Klasse USD FC 0,83% p.a.,	Klasse USD FC100 0,48% p.a.,
Klasse USD ID 0,64% p.a.,	Klasse USD LC 1,58% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,61% 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 USD 259.257,16.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-8.060.081,82	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	9.836.114,84	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-509.853,41	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.608.067,18	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-11.744.773,75	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-106.649.844,70	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	315.645.654,83	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	-11.744.773,75	
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-12.325.695,39	
Devisen(termin)geschäften	USD	580.921,64	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	CHF	3,75

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	10.3.2023	EUR	4,27

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,19

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	7,40

DWS Invest Global Real Estate Securities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,36

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	10.3.2023	USD	4,09

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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			
2022	USD	315.645.654,83	
2021	USD	425.166.026,49	
2020	USD	181.533.661,31	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	112,91
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	74,02
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,93
	Klasse FC	EUR	111,79
	Klasse FD	EUR	89,43
	Klasse FDH (P)	EUR	87,72
	Klasse LD	EUR	146,60
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	91,96
	Klasse USD FC	USD	184,84
	Klasse USD FC100	USD	97,39
	Klasse USD ID	USD	86,72
	Klasse USD LC	USD	130,47
	Klasse USD LDMH (P)	USD	76,36
	Klasse USD TFC	USD	109,16
2021	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	153,34
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	106,21
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	129,32
	Klasse FC	EUR	143,33
	Klasse FD	EUR	119,46
	Klasse FDH (P)	EUR	124,19
	Klasse LD	EUR	197,34
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	128,58
	Klasse USD FC	USD	251,41
	Klasse USD FC100	USD	131,99
	Klasse USD ID	USD	123,01
	Klasse USD LC	USD	178,80
	Klasse USD LDMH (P)	USD	109,02
	Klasse USD TFC	USD	148,47
2020	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	117,43
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	86,08
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	99,66
	Klasse FC	EUR	103,02
	Klasse FD	EUR	89,90
	Klasse FDH (P)	EUR	99,72
	Klasse LD	EUR	149,67
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	102,69
	Klasse USD FC	USD	195,99
	Klasse USD FC100	USD	102,55
	Klasse USD ID	USD	100,04
	Klasse USD LC	USD	140,45
	Klasse USD LDMH (P)	USD	89,29
	Klasse USD TFC	USD	115,76

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 die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses des angelegten Kapitals in US-Dollar durch die weltweite Anlage in als chancenreich eingeschätzten Unternehmen des Edelmetallsektors.

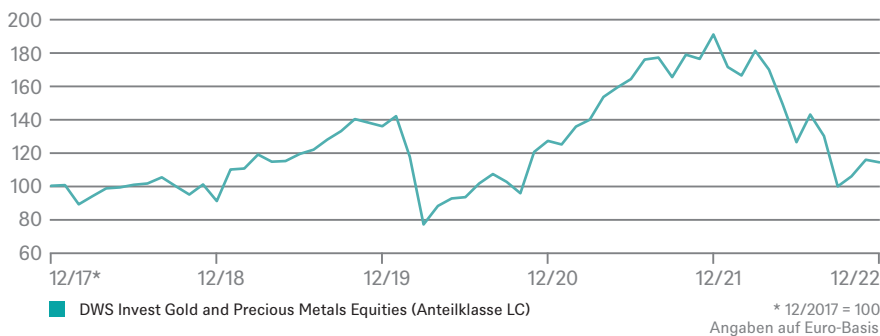
Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 10,7% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Jahresauftakt verlief angespannt, bedingt durch den Druck, der sich mit dem Ende der lockeren Geldpolitik abzeichnete. Dabei konnte sich der Goldpreis jedoch in der Nähe der Marke von 1.800 USD je Feinunze behaupten, da die Nachfrage nach Gold als sichere Anlage in der letzten Woche des Monats anzog. Im Februar reagierten die Edelmetallmärkte deutlich auf die geänderten Rahmenbedingungen infolge des Russland-Ukraine-Konflikts. Das Segment wurde von Silber angeführt, während sich der Goldpreis mit der steigenden Nachfrage nach einem sicheren Hafen bei über 1.900 USD je Feinunze hielt. In den März hinein stiegen die Verbraucherpreise in den USA um über 8 % gegenüber dem Vorjahr. Damit erreichte die Inflation den höchsten Stand seit 1981. Dies veranlasste Anleger, ihre Portfolios umzuschichten und mit Anlagen wie Gold gegen die Inflation zu schützen. Der Goldpreis schoss Anfang März in die Höhe, eine

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU0273165570	-10,7%	3,0%	35,1%
Klasse USD TFC	LU1663932215	-10,0%	5,3%	40,6%
Klasse FC ¹⁾	LU0273148212	-4,6%	10,3%	56,9%
Klasse LC ¹⁾	LU0273159177	-5,3%	7,9%	51,5%
Klasse LD ¹⁾	LU0363470401	-5,3%	7,9%	51,5%
Klasse NC ¹⁾	LU0273148055	-5,9%	5,7%	46,3%
Klasse TFC ¹⁾	LU1663932132	-4,6%	10,5%	57,1%

¹⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Reaktion auf die sich verschlimmernde Lage im Russland-Ukraine-Konflikt. Die zunehmenden Spannungen trieben den Goldpreis bis auf 2.000 USD je Feinunze, bevor er den Monat bei rund 1.940 USD je Feinunze beendete. Edelmetalle fielen im April deutlich zurück; fast alle Elemente des Segments verzeichneten in dem Monat einen Rückgang. Die Gold- und Silberpreise wurden durch die restriktiven Äußerungen von Sprechern der Fed im Vorfeld der Sitzung des FOMC am 4. Mai belastet. Trotz der negativen Rendite für Gold war die Anlegernachfrage ungebro-

chen stark, sodass die ETF-Goldbestände weiter anstiegen. Im Mai sanken die Edelmetalle erneut. Die größte Korrektur erfolgte bei Palladium, aber auch die Gold- und Silberpreise gaben nach, ausgelöst durch die Kombination aus einem starken US-Dollar und steigenden Zinsen, wie sie in den anhaltenden restriktiven Äußerungen der Fed angedeutet wurden. Edelmetalle schlugen sich im Juni besser als Industriemetalle, beendeten den Monat aber dennoch auf einem niedrigeren Niveau. Der Goldpreis erhielt vermutlich Unterstützung durch die Konzentration der Fed

auf die längerfristigen Inflationserwartungen, die den höchsten Stand seit zehn Jahren erreicht hatten.

Im Juli boten die Edelmetalle ein gemischtes Bild, wobei das Segment insgesamt in dem Monat zurückfiel. Die Goldpreise gaben zu Beginn des Monats unter dem Gewicht der strafferen Geldpolitik der Zentralbanken und der Sorge über immer größere Zinserhöhungen deutlich nach. Im weiteren Verlauf des Monats erholten sich die Goldpreise, als die Wirtschaftsdaten auf eine mögliche Konjunkturverlangsamung hindeuteten, womit ein Teil der Gründe für höhere Zinsen wegfallen könnte. Im August gingen Edelmetalle erneut zurück. Die Goldpreise litten unter den hartnäckig restriktiven Äußerungen von Sprechern der Fed, die auf weitere Zinserhöhungen schließen ließen. Dies stärkte den US-Dollar, während das Interesse von Kleinanlegern an Gold weiter nachließ. Mit Gold unterlegte ETFs verzeichneten den vierten Monat in Folge einen Rückgang. Im September war Gold das einzige Edelmetall, dessen Preis nachgab, nachdem die CPI- und PCE-Daten höher als erwartet ausgefallen waren und damit eine weitere Straffung der Geldpolitik erneut in den Fokus rückte. Der September war der sechste Monat in Folge, in dem die Goldpreise auf Talfahrt gingen, da die schlechtere Stimmung und ein extrem starker US-Dollar weiterhin für kräftigen Gegenwind sorgten. Edelmetalle verzeichneten im Oktober insgesamt einen Rückgang. Die Goldpreise sanken leicht und bewegten sich um die untere Marke von 1.600 USD je Feinunze.

Der anhaltende Inflationsdruck und relativ günstige Arbeitsmarktberichte begrenzten weiter das Potenzial nach oben. Im November zogen Edelmetalle an, als die Märkte eine höhere Wahrscheinlichkeit langsamerer Zinsschritte in den USA einpreisten. Diese willkommene Entwicklung mäßigte die relative Stärke des US-Dollar gegenüber anderen Währungen und unterstützte damit auch den Goldpreis, bei dem sich nach sieben rückläufigen Monaten in Folge eine Trendwende einstellte. Silber, das ein höheres Beta aufweist, entwickelte sich im November besser als Gold und stieg deutlich, da angesichts der hohen Energiepreise in Europa und eines immer noch engen physischen Marktes weiterhin Risiken im Zusammenhang mit der Raffineriekapazität bestanden. Im letzten Monat des Jahres stiegen Edelmetalle, wobei sich der Preis für Gold, Silber und Platin verteuerte, während Palladium zurückging. Gold setzte seine Erholung im Dezember fort und schloss das Jahr bei 1.824 USD je Feinunze. Dieses Niveau war zuletzt im Juni 2022 erreicht worden. Das Edelmetall profitierte von der stark anziehenden Anlegernachfrage und dem Absicherungsbedarf einiger weltweiter Zentralbanken. Da Silber in der Industrie immer noch stark nachgefragt wurde, schnitt es in dem Monat besser als Gold ab. Edelmetalle profitierten auch von den Gewinnmitnahmen am Jahresende, als Anleger bestimmte Short-Positionen glattstellten.

Im Durchschnitt waren ca. 78% des Teilfondsvermögens in Goldminenaktien, ca. 10% in Silbermi-

nenaktien und ca. 8% in Aktien von Unternehmen angelegt, die andere Edelmetalle und Mineralien (einschließlich Diamanten und Platingruppenmetallen) fördern.

Zu den Top-Performern im Berichtszeitraum zählten Alamos Gold und Yamana Gold. Alamos Gold fördert Gold in drei Minen in Nordamerika. Dem Unternehmen kam gegen Ende des Berichtszeitraums die Erholung des Goldpreises zugute. Außerdem wurden an mehreren Standorten im Eigentum des Unternehmens und bei mehreren Entwicklungsprojekten größere Mineralisierungen mit hochwertigem Gold entdeckt, die über die zu jenem Zeitpunkt erwarteten Vorkommen hinausgingen. Yamana Gold, ein kanadisches Unternehmen im Bereich der Exploration und Förderung von Gold und Silber, erhielt im Berichtszeitraum mehrere Übernahmeangebote mit deutlichen Aufschlägen auf den damaligen Aktienkurs. Der größte Negativbeitrag im Berichtszeitraum kam von Polymetal International und Argonaut Gold. Polymetal International führt Abbau-, Explorations- und Entwicklungsprojekte für Gold und Silber durch. Das Unternehmen ist zwar in London notiert, aber in Russland ansässig. Das Unternehmen steht derzeit unter Sanktionen, die der Grund für die schlechte Performance im Jahr 2022 sind. Argonaut Gold ist ein kanadisches Unternehmen, das im Goldabbau tätig ist. Im Berichtszeitraum nahm das Unternehmen Abschreibungen auf seine Vermögenswerte in Mexiko vor, schloss einige Betriebe und verfehlte die Kostenprognose sehr deutlich, so dass die Aktie unter Druck geriet.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines 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 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Grundstoffe	400.625.828,75	98,15
Industrien	1.439.934,76	0,35
Summe Aktien	402.065.763,51	98,50
2. Bankguthaben	7.075.190,99	1,73
3. Sonstige Vermögensgegenstände	168.918,82	0,04
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	369.752,17	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.317.711,07	-0,32
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-149.226,30	-0,04
III. Fondsvermögen	408.212.688,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							402.065.763,51	98,50
Aktien								
Evolution Mining Ltd	Stück	3.427.792	2.882.735	10.092	AUD	2,98	6.934.332,89	1,70
Gold Road Resources Ltd	Stück	3.940.972	923.959	55.860	AUD	1,69	4.521.307,19	1,11
Newcrest Mining Ltd	Stück	1.370.449	377.727	323.019	AUD	20,64	19.202.002,99	4,70
Northern Star Resources Ltd	Stück	3.193.313	1.210.614		AUD	10,91	23.650.493,17	5,79
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	760.899	528.613	147.096	CAD	70,34	39.516.860,35	9,68
Alamos Gold, Inc.	Stück	470.600	64.654	7.516	CAD	13,64	4.739.356,17	1,16
Endeavour Mining PLC	Stück	383.746	102.836	121.380	CAD	28,88	8.182.652,45	2,01
Endeavour Silver Corp.	Stück	270.878	106.806	3.368	CAD	4,41	881.993,49	0,22
First Majestic Silver Corp.	Stück	773.328	540.688	6.047	CAD	11,25	6.423.464,26	1,57
Fortuna Silver Mines, Inc.	Stück	960.929	765.057	5.761	CAD	5,05	3.582.908,63	0,88
Franco-Nevada Corp.	Stück	257.862	59.918	52.421	CAD	184,06	35.042.882,25	8,59
Kinross Gold Corp.	Stück	4.502.385	1.874.605		CAD	5,53	18.383.187,43	4,50
Lundin Gold, Inc.	Stück	1.005.640	236.653	16.144	CAD	12,97	9.630.205,85	2,36
New Gold, Inc.	Stück	2.643.260	2.643.260		CAD	1,34	2.615.156,82	0,64
Newmont Corp.	Stück	100.154			CAD	63,77	4.715.608,82	1,16
OceanaGold Corp.	Stück	5.693.994	3.729.670	735.071	CAD	2,59	10.888.544,34	2,67
Osisko Mining, Inc.	Stück	666.734	677.383	10.649	CAD	3,44	1.693.417,72	0,42
Pan American Silver Corp.	Stück	398.221	443.895	45.674	CAD	22,275	6.549.300,63	1,60
Skeena Resources Ltd	Stück	210.141	242.480	32.339	CAD	7,14	1.107.801,79	0,27
SSR Mining, Inc.	Stück	378.937	161.734	465.760	CAD	21,2	5.931.382,46	1,45
Torex Gold Resources, Inc.	Stück	346.213	300.435	382.038	CAD	15,61	3.990.242,86	0,98
Victoria Gold Corp.	Stück	202.255	202.255		CAD	7,04	1.051.295,92	0,26
Wesdome Gold Mines Ltd	Stück	582.480	216.531	9.303	CAD	7,4	3.182.480,80	0,78
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	645.612	225.425	219.148	CAD	53,22	25.368.776,31	6,22
Yamana Gold, Inc.	Stück	2.730.939	1.380.347	637.051	CAD	7,54	15.203.248,72	3,72
Centamin PLC	Stück	10.900.751	7.537.803		GBP	1,145	15.075.617,36	3,69
Asahi Holdings, Inc.	Stück	98.600	17.000	1.500	JPY	1,925	1.439.934,76	0,35
Industrias Penoles SAB de CV	Stück	152.439	28.047	2.434	MXN	257,17	2.015.202,28	0,49
Alosra PJSC	Stück	2.732.900	73.620	5.635.658	RUB	0	3,72	0,00
Polyus PJSC	Stück	7.020	7.020		RUB	0	0,01	0,00
Cia de Minas Buenaventura SAA -ADR-	Stück	423.710	1.307.357	883.647	USD	7,51	3.182.062,10	0,78
Gatos Silver, Inc.	Stück	54.855	55.731	876	USD	4,115	225.728,33	0,06
Newmont Corp.	Stück	650.262	253.445	162.771	USD	47,11	30.633.842,82	7,50
Royal Gold, Inc.	Stück	120.518	59.371	44.678	USD	112,21	13.523.324,78	3,31
Anglo American Platinum Ltd	Stück	120.656	113.549	15.361	ZAR	1.424,88	10.154.024,14	2,49
AngloGold Ashanti Ltd	Stück	979.242	560.440	284.008	ZAR	329,435	19.053.346,92	4,67
Gold Fields Ltd	Stück	1.603.462	330.051	290.745	ZAR	176,15	16.682.160,58	4,09
Harmony Gold Mining Co., Ltd	Stück	671.210	681.930	10.720	ZAR	58,8	2.331.023,88	0,57
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	1.272.488	783.942	235.856	ZAR	213,14	16.018.787,29	3,92
Sibanye Stillwater Ltd	Stück	3.309.696	1.073.351	777.390	ZAR	44,72	8.741.800,23	2,14
Summe Wertpapiervermögen							402.065.763,51	98,50
Bankguthaben							7.075.190,99	1,73
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	93.365					99.802,94	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	30.324					20.585,35	0,01
Britisches Pfund	GBP	16.651					20.112,20	0,00
Hongkong Dollar	HKD	138.767					17.800,05	0,00
Japanischer Yen	JPY	14.277					108,31	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	553.275					408.501,59	0,10
Mexikanischer Peso	MXN	403.728					20.753,48	0,01
Russischer Rubel	RUB	1.478.153					20.124,61	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	349.708					20.654,61	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	131.724					104,17	0,00
US-Dollar	USD						2.071.643,68	0,51
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD						4.375.000,00	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände							168.918,82	0,04
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							100.005,42	0,02
Sonstige Ansprüche							68.913,40	0,02
Forderungen aus Anteilschneidungen							369.752,17	0,09
Summe der Vermögensgegenstände							409.679.625,49	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.317.711,07	-0,32
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.114.856,09	-0,27
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-202.854,98	-0,05

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
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-149.226,30	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-1.466.937,37	-0,36
Fondsvermögen							408.212.688,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse 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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	56.557,831
Klasse LC	Stück	821.929,737
Klasse LD	Stück	2.118.329,226
Klasse NC	Stück	680.638,616
Klasse TFC	Stück	122.437,497
Klasse USD LC	Stück	271.798,016
Klasse USD TFC	Stück	4.731,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P – Gold & Precious Metals Mining Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,097
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,586
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,880

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	= USD	1
Euro	EUR	0,935497	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.264,500000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	19,453500	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	73,450000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,931250	= 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 in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	10.809.329,81	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	240.189,14	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-2.149.132,96	
4. Sonstige Erträge	USD	377,60	
Summe der Erträge	USD	8.900.763,59	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-6.391.205,81	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ...	USD	-6.364.365,54	
Administrationsvergütung	USD	-26.840,27	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-18.527,30	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-31.555,93	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-208.434,61	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-202.206,93	
Summe der Aufwendungen	USD	-6.851.930,58	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.048.833,01	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-13.038.246,31	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-13.038.246,31	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-10.989.413,30	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,	Klasse NC 2,28% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse USD LC 1,58% 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 USD 516.075,54.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-2.177.097,36	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	55.222.756,86	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	870.999,18	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.048.833,01	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-13.038.246,31	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-31.196.931,60	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	408.212.688,12	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...			
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	-12.897.091,09	
Devisen(termin)geschäften	USD	-141.155,22	

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	10.3.2023	EUR	1,69

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

2022	USD	408.212.688,12
2021	USD	396.482.374,34
2020	USD	383.924.753,22

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse FC	EUR	110,85
	Klasse LC	EUR	100,20
	Klasse LD	EUR	90,40
	Klasse NC	EUR	87,54
	Klasse TFC	EUR	165,21
	Klasse USD LC	USD	83,65
	Klasse USD TFC	USD	149,95
2021	Klasse FC	EUR	116,17
	Klasse LC	EUR	105,80
	Klasse LD	EUR	96,38
	Klasse NC	EUR	93,07
	Klasse TFC	EUR	173,14
	Klasse USD LC	USD	93,65
	Klasse USD TFC	USD	166,59
2020	Klasse FC	EUR	118,37
	Klasse LC	EUR	108,61
	Klasse LD	EUR	99,00
	Klasse NC	EUR	96,22
	Klasse TFC	EUR	176,41
	Klasse USD LC	USD	104,30
	Klasse USD TFC	USD	184,11

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

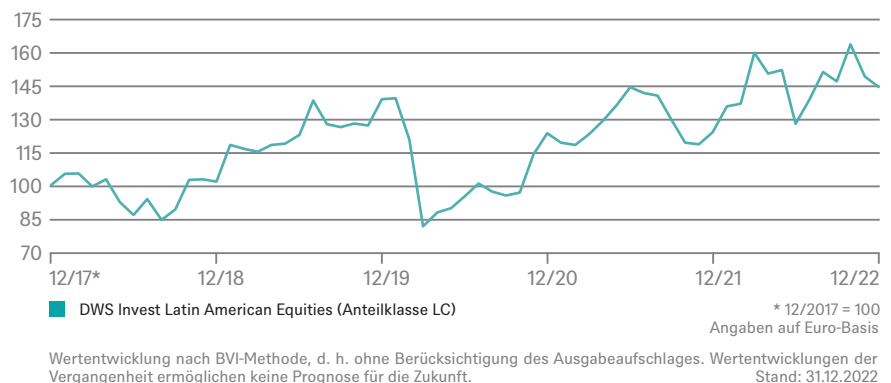
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 2022 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 16,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI EM Latin America 10/40, stieg im selben Zeitraum um 17,0% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2022 war allgemein ein schwieriges Jahr für Aktien. Der MSCI World und der S&P 500 gaben über das Jahr hinweg nach. Schwellenländer verzeichneten 2022 ebenfalls einen Rückgang. Einige Ereignisse beeinflussten die Märkte weltweit: Russland begann seinen Einmarsch in die Ukraine. Der Krieg hatte gravierende Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Rohstoffpreise. Die Ukraine war ein äußerst wichtiger Lieferant landwirtschaftlicher Erzeugnisse; zudem kürzte Russland als Vergeltungsmaßnahme für die Sanktionen ausdrucksvoll die Erdgaslieferungen nach Europa. Ein weiteres bedeutendes Ereignis in Europa war die Krise an den britischen Anleihemärkten nach negativen Marktreaktionen auf die geplante Ausweitung des Haushaltsdefizits. In den Schwellenländern waren die Null-COVID-Politik Chinas und die vom Markt erwartete Wiederöffnung der Wirtschaft nach den Protesten im Land das beherrschende Thema. Trotz die-

DWS Invest Latin American Equities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Latin American Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0399356780	16,6%	4,0%	44,5%
Klasse FC	LU0399356863	17,6%	6,9%	51,4%
Klasse FC50	LU1796233820	18,2%	8,6%	58,7 ¹⁾
Klasse IC	LU1571394011	18,1%	8,1%	54,5%
Klasse NC	LU0813337002	15,8%	2,0%	39,8%
Klasse TFC	LU1982200781	17,6%	6,8%	33,9% ¹⁾
Klasse GBP IC ²⁾	LU2554577994	-1,0% ¹⁾	-	-
Klasse USD IC ³⁾	LU2376026337	10,8%	-1,7% ¹⁾	-
Klasse USD LC ³⁾	LU0813337184	9,4%	-1,3%	28,8%
Klasse USD TFC ³⁾	LU2032727740	10,5%	1,7%	9,6% ¹⁾
MSCI EM Latin America 10/40 Index		17,0%	-8,1%	8,1%

¹⁾ Klasse FC50 aufgelegt am 16.4.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse GBP IC aufgelegt am 30.11.2022

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: 31.12.2022

ser Ereignisse galt die Sorge der Anleger vor allem dem weltweiten Inflationstrend und einer möglicherweise drohenden Rezession in den USA im Jahr 2023. Die Fed erhöhte die Leitzinsen im Jahresverlauf von 0–0,25% auf 4,25–4,50%, davon dreimal hintereinander in Zinsschritten von 75 Basispunkten. Die EZB straffte im Berichtszeitraum ebenfalls ihre Geldpolitik mit einer Anhebung der Leitzinsen

von 0% auf 2,5%. Das Tempo der Zinserhöhungen verlangsamte sich bei der letzten Sitzung des Fed-Offenmarktausschusses, jedoch war unklar, wann der Lockerungszyklus beginnen sollte.

Trotz der weltweit schwierigen Rahmenbedingungen für Aktien im Jahr 2022 legten die Aktienmärkte in Lateinamerika zu. Der Teilfonds konnte an der positiven Entwick-

lung partizipieren. Das erste Quartal des Jahres verlief äußerst erfreulich für die Region. Maßgeblich unterstützt wurde diese Entwicklung von den hohen Rohstoffpreisen (die ein wichtiger Treiber für die Region waren), der attraktiven Bewertung zum damaligen Zeitpunkt und den nach Einschätzung globaler Anleger besseren Aussichten im Vergleich zu anderen Schwellenländern. Im zweiten Quartal wurde die Region jedoch sehr stark in Mitleidenschaft gezogen, als die lateinamerikanischen Märkte angesichts der Sorge über das Wachstum der chinesischen Wirtschaft, des Russland-Ukraine-Kriegs und der restriktiveren Geldpolitik der großen Zentralbanken nachgaben. Das dritte und vierte Quartal verliefen positiv, wozu auch beitrug, dass der Markt mit einer Wiederöffnung der chinesischen Wirtschaft rechnete.

Brasilianische Aktien erzielten im Berichtsjahr zweistellige positive Erträge. Vor der Wahl kamen sowohl Vale als auch Petrobras, den beiden Schwergewichten im Marktindex des Landes, die Aussicht auf höhere Rohstoffpreise und hohe Dividendenausschüttungen zugute. Außerdem erwarteten Anleger, dass die brasilianische Zentralbank als eine der ersten Zentralbanken den Lockerungszyklus einleiten würde, da sie auch als eine der ersten mit den Zinserhöhungen begonnen hatte. Im Oktober gewann Lula die Wahl mit knappem Vorsprung vor Jair Bolsonaro, der zur Wiederwahl angetreten war. Seitdem war der brasilianische Markt von starken Schwankungen gekennzeichnet, weil steigende Staatsausgaben befürchtet wurden und Zweifel bestanden, wie diese Ausgaben

in den nächsten Jahren finanziert werden sollen. Die Lage entspannte sich nach der Billigung des Verfassungszusatzes des Übergangsteams („PEC da Transição“), der sich geringer als erwartet auf den Haushalt auswirkte. Die Richtung der Haushaltspolitik in den nächsten Jahren war jedoch weiterhin unklar. Auf geldpolitischer Seite stieg der Leitzins von 9,25% auf 13,75%; mit einer Senkung wurde frühestens Ende 2023 gerechnet.

Mexikanische Aktien gaben nach, obwohl Mexiko in den Blickpunkt globaler Anleger gerückt war. Das Land befand sich in einer komfortableren Haushaltslage als andere Staaten in der Region und galt angesichts des globalen Nearshoring-Trends als eine gute Anlagemöglichkeit in Schwellenländern. Aufgrund der jüngsten Probleme in der Beziehung zu den USA (im Zusammenhang mit der Energiepreispolitik und zuletzt der Einfuhr von genetisch modifiziertem Mais) und einer möglichen Rezession der US-Wirtschaft im Jahr 2023 warteten einige Anleger jedoch noch auf einen besseren Zeitpunkt für die Entscheidung, ob sie in der Region investieren werden. Außerdem wurde das Beharren auf politischen Reformen seitens des mexikanischen Präsidenten vom Markt nicht gut aufgenommen. Zum Berichtsstichtag war Mexiko das teuerste Land in der Region, wodurch die Bereitschaft des Investmentteams, sich in der Region zu engagieren, etwas gedämpft wurde.

Die Aktienmärkte in Chile und Peru entwickelten sich solide, während kolumbianische Aktien nachgaben. Die Märkte in Chile profitierten

von den Rohstoffpreisen, und auch die politischen und steuerlichen Reformen waren den Anlegern nicht entgangen. Peru machte im Berichtszeitraum durch die politische Instabilität nach Castillos Versuch, den Kongress aufzulösen, und seiner sofortigen Absetzung auf sich aufmerksam. In Kolumbien waren Petros Steuerreform zur Erhöhung der Sozialausgaben und das schwierige Szenario für 2023 die Hauptthemen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	38.758.776,47	4,61
Telekommunikationsdienste	27.273.342,80	3,25
Dauerhafte Konsumgüter	163.147.974,45	19,42
Energie	67.448.423,08	8,04
Hauptverbrauchsgüter	50.631.085,24	6,03
Finanzsektor	267.600.167,88	31,87
Grundstoffe	86.217.363,11	10,26
Industrien	73.538.564,34	8,75
Versorger	46.724.798,83	5,57
Summe Aktien	821.340.496,20	97,80
2. Bankguthaben	8.531.599,44	1,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	12.217.671,88	1,46
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	425.489,92	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.578.153,42	-0,31
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-112.171,27	-0,01
III. Fondsvermögen	839.824.932,75	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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
Sonstige Vermögensgegenstände							12.217.671,88	1,46
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.633.751,29	0,91
Sonstige Ansprüche							4.583.920,59	0,55
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							425.489,92	0,05
Summe der Vermögensgegenstände							842.515.257,44	100,32
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.578.153,42	-0,31
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-860.547,96	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.717.605,46	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-112.171,27	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-2.690.324,69	-0,32
Fondsvermögen							839.824.932,75	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	60.463,200
Klasse FC50	Stück	3.516.462,000
Klasse IC	Stück	1.065.350,000
Klasse LC	Stück	269.864,975
Klasse NC	Stück	32.061,000
Klasse TFC	Stück	129.000,468
Klasse GBP IC	Stück	100,000
Klasse USD IC	Stück	71.100,000
Klasse USD LC	Stück	97.016,136
Klasse USD TFC	Stück	156.850,093

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM Latin America 10/40 Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,362
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,456
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,193

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 23.151,78.

DWS Invest Latin American Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,551139	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	912,428955	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	5.104,515508	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,884286	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,597691	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4,058137	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,064150	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Latin American Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	67.865.113,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	132.779,82
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.810.277,26
Summe der Erträge	EUR	65.187.615,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-73.993,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.958.117,04
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-3.921.752,88
Administrationsvergütung	EUR	-36.364,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-59.910,41
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-46.771,01
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-361.857,02
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-120.125,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.620.774,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	60.566.841,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.038.283,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.038.283,82
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.605.125,64

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FC50 0,38% p.a.,
Klasse IC 0,54% p.a.,	Klasse LC 1,83% p.a.,
Klasse NC 2,48% p.a.,	Klasse TFC 0,93% p.a.,
Klasse GBP IC 0,05% ¹⁾	Klasse USD IC 0,53% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.145.535,12.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	239.886.852,79
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-10.254.744,63
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	60.566.841,82
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.038.283,82
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	20.256.481,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	839.824.932,75

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	11.038.283,82
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.773.245,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.265.038,51

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 der Geschäftsperiode 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			
2022		EUR	839.824.932,75
2021		EUR	518.331.217,32
2020		EUR	266.554.278,97
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	172,05
	Klasse FC50	EUR	158,75
	Klasse IC	EUR	163,00
	Klasse LC	EUR	154,64
	Klasse NC	EUR	144,33
	Klasse TFC	EUR	133,86
	Klasse GBP IC	GBP	99,02
	Klasse USD IC	USD	98,26
	Klasse USD LC	USD	122,66
	Klasse USD TFC	USD	109,56
2021	Klasse FC	EUR	146,28
	Klasse FC50	EUR	134,25
	Klasse IC	EUR	138,06
	Klasse LC	EUR	132,67
	Klasse NC	EUR	124,62
	Klasse TFC	EUR	113,83
	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	88,65
	Klasse USD LC	USD	112,10
	Klasse USD TFC	USD	99,13
2020	Klasse FC	EUR	144,48
	Klasse FC50	EUR	131,87
	Klasse IC	EUR	135,84
	Klasse LC	EUR	132,23
	Klasse NC	EUR	125,02
	Klasse TFC	EUR	112,44
	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	121,20
	Klasse USD TFC	USD	106,13

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe Kohlenstoffemissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen kohlenstoffarmen Betrieb umstellen. Die angestrebte Reduzierung von Kohlenstoffemissionen zur Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen ist somit ein fester Bestandteil des Fondskonzepts. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen*.

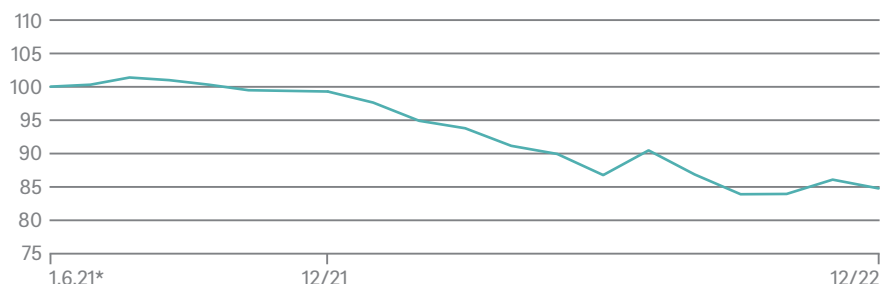
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds einen Wertrückgang von 14,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-12,4%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertentwicklung seit Auflegung



■ DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (Anteilklasse LD)

* aufgelegt am 1.6.2021 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU2331315981	-14,7%	-15,3%
Klasse FC	LU2357625446	-14,5%	-15,6%
Klasse FD	LU2331315718	-14,5%	-14,9%
Klasse TFD	LU2357625529	-14,4%	-15,5%
Klasse XD	LU2331315809	-14,1%	-14,3%
Klasse USD LDH ²⁾	LU2357625875	-13,0%	-14,1%
Klasse USD XCH ²⁾	LU2357625958	-12,4%	-13,3%
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index		-12,4%	-12,5%

¹⁾ Klassen FD, LD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes

Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen (inkl. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) nahezu vollständig investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen Ende Dezember 2022 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 2022 von seiner Ausrichtung auf Unternehmen mit geringen CO₂-Emissionen profitieren. Insbesondere die zu Beginn des Berichtszeitraums vorgenommene sektorale Ausrichtung hinsichtlich des Vermeidens von Investitionen im Öl- und Gassektor war für die Wertentwick-

lung zuträglich. Negativ hingegen wirkten sich die Investments im Immobiliensektor auf das Anlageergebnis aus, da die Branche unter dem Zinsanstieg litt.

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 Low Carbon Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	52.489.767,17	98,89
Institute	2,34	0,00
Summe Anleihen	52.489.769,51	98,89
2. Derivate	99.046,41	0,18
3. Bankguthaben	147.287,53	0,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände	459.746,44	0,87
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-89.224,43	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-26.525,12	-0,05
III. Fondsvermögen	53.080.100,34	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						52.489.769,51	98,89
Verzinsliche Wertpapiere							
0,60 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2020/2027	EUR	300.000	100.000		% 88,122	264.366,00	0,50
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	200.000	200.000		% 98,7	197.400,00	0,37
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	400.000	300.000	% 79,899	79.899,00	0,15
2,125 % Aeroports de Paris 2018/2038	EUR	200.000	100.000	200.000	% 73,433	146.866,00	0,28
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	300.000	100.000		% 78,015	234.045,00	0,44
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	300.000	100.000		% 96,355	289.065,00	0,54
2,375 % Alcon Finance BV (MTN) 2022/2028	EUR	350.000	350.000		% 91,63	320.705,00	0,60
1,375 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	400.000		% 85,515	342.060,00	0,64
2,241 % Allianz SE 2015/2045 *	EUR	100.000			% 93,557	93.557,00	0,18
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	200.000			% 70,715	141.430,00	0,27
0,50 % Alstom SA (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000	300.000	% 75,974	303.896,00	0,57
1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR	200.000	130.000	430.000	% 88,081	176.162,00	0,33
0,875 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	160.000	460.000	% 79,763	239.289,00	0,45
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		% 98,156	196.312,00	0,37
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		% 98,527	197.054,00	0,37
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	100.000			% 92,12	92.120,00	0,17
0,20 % ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027	EUR	870.000	180.000		% 83,691	728.111,70	1,37
1,45 % Arountown SA (MTN) 2019/2028	EUR	200.000	200.000		% 62,115	124.230,00	0,23
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	100.000			% 99,781	99.781,00	0,19
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000	140.000		% 100,009	140.012,60	0,26
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	120.000			% 85,716	102.859,20	0,19
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	100.000			% 91,106	91.106,00	0,17
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	500.000	100.000		% 86,39	431.950,00	0,81
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	100.000			% 69,552	69.552,00	0,13
2,05 % AT&T, Inc. 2020/2032	EUR	100.000			% 83,876	83.876,00	0,16
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	300.000	300.000		% 79,548	238.644,00	0,45
1,25 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	300.000		% 97,36	292.080,00	0,55
3,375 % Aviva PLC (MTN) 2015/2045 *	EUR	400.000			% 94,129	376.516,00	0,71
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	400.000	100.000		% 96,878	387.512,00	0,73
3,75 % AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR	160.000	160.000		% 100,479	160.766,40	0,30
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	200.000	200.000		% 93,975	187.950,00	0,35
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000	100.000		% 100,218	100.218,00	0,19
1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			% 79,253	79.253,00	0,15
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	400.000	100.000		% 88,867	355.468,00	0,67
3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2014/2024	EUR	300.000	100.000		% 99,626	298.878,00	0,56
3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2015/2025	EUR	100.000			% 98,237	98.237,00	0,19
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			% 86,544	86.544,00	0,16
1,125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	370.000	100.000		% 85,101	314.873,70	0,59
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	100.000		% 91,344	456.720,00	0,86
1,50 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			% 89,386	178.772,00	0,34
0,75 % BMW Finance NV (MTN) 2017/2024	EUR	100.000			% 96,508	96.508,00	0,18
2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		% 88,546	177.092,00	0,33
1,00 % BNP Paribas Cardif SA (MTN) 2017/2024	EUR	400.000	100.000		% 94,626	378.504,00	0,71
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	500.000	100.000		% 83,214	416.070,00	0,78
2,10 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		% 82,662	165.324,00	0,31
0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	100.000		% 84,202	336.808,00	0,63
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			% 86,148	86.148,00	0,16
2,25 % Bouygues SA (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	400.000	200.000	% 90,159	180.318,00	0,34
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	300.000	300.000		% 84,831	254.493,00	0,48
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	100.000	100.000		% 102,754	102.754,00	0,19
0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			% 86,503	86.503,00	0,16
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	300.000	100.000		% 74,661	223.983,00	0,42
2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR	100.000	100.000		% 95,376	95.376,00	0,18
0,50 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR	500.000	100.000		% 91,596	457.980,00	0,86
1,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR	100.000	100.000		% 83,17	83.170,00	0,16
2,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		% 94,678	284.034,00	0,54
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	200.000	100.000	400.000	% 101,953	203.906,00	0,38
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	100.000		% 81,072	243.216,00	0,46
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	200.000		% 101,161	202.322,00	0,38
1,125 % CaixaBank SA (MTN) 2017/2024	EUR	100.000			% 96,903	96.903,00	0,18
0,875 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	100.000			% 96,946	96.946,00	0,18
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			% 81,032	81.032,00	0,15
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	2.000.000			% 0	2,00	0,00
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	500.000	100.000		% 95,175	475.875,00	0,90
0,75 % Capitaland Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	100.000		% 78,354	391.770,00	0,74
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	760.000	160.000		% 88,919	675.784,40	1,27
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	170.000	170.000		% 96,786	164.536,20	0,31
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	400.000	100.000		% 93,284	373.136,00	0,70

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	160.000			%	86,979	139.166,40	0,26
2,425 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	200.000	100.000	300.000	%	94,668	189.336,00	0,36
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	200.000		%	87,013	522.078,00	0,98
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	530.000	530.000		%	90,309	478.637,70	0,90
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	200.000	200.000		%	90,711	204.996,08	0,39
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	200.000			%	87,411	197.538,47	0,37
1,874 % Credit Agricole SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	82,916	93.690,15	0,18
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	83,821	94.712,75	0,18
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	300.000			%	79,384	269.097,60	0,51
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	200.000			%	90,167	168.701,92	0,32
2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	76,595	143.308,79	0,27
2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 *	USD	300.000			%	79,002	221.718,40	0,42
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	200.000			%	118,355	221.441,49	0,42
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	200.000	200.000		%	78,042	146.016,11	0,28
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	200.000			%	86,991	162.759,64	0,31
7,50 % Lloyds Banking Group PLC 2018/perpetual *	USD	200.000			%	96,87	181.243,19	0,34
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,34	0,00
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	200.000			%	94,527	176.859,45	0,33
3,90 % PepsiCo, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	150.000	150.000		%	94,551	132.678,27	0,25
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	200.000			%	99,354	185.890,74	0,35
2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	300.000			%	82,363	231.151,02	0,44
Summe Wertpapiervermögen							52.489.769,51	98,89
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							47.601,25	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	3	3			-10.655,73	-0,02	
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-3		3		24.465,00	0,05	
UK Treasury Notes 03/2023 (DB)	Stück	-3		3		20.271,13	0,04	
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-10		10		13.520,85	0,02	
Devisen-Derivate							51.445,16	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.						-843,43	-0,01	
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,8 Mio.						17.777,77	0,03	
EUR/USD 1,9 Mio.						34.510,82	0,07	
Bankguthaben							147.287,53	0,28
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR					103.015,33	0,20	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	14.400				16.271,11	0,03	
US-Dollar	USD	29.932				28.001,09	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände							459.746,44	0,87
Zinsansprüche						440.012,42	0,83	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						9.591,73	0,02	
Sonstige Ansprüche						10.142,29	0,02	
Summe der Vermögensgegenstände **							53.207.349,05	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten							-89.224,43	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-89.224,43	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-26.525,12	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-127.248,71	-0,25
Fondsvermögen							53.080.100,34	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	35.400,522
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	375.109,181
Klasse TFD	Stück	21,732
Klasse XD	Stück	213.120,000
Klasse USD LDH	Stück	3.257,648
Klasse USD XCH	Stück	104,610

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index (15.7.2021 - 31.12.2021)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,733
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,867
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,057

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 5.366.878,82.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG, HSBC France, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	724.680,52	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	699,56	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.390,34	
4. Sonstige Erträge	EUR	191,30	
Summe der Erträge	EUR	723.181,04	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3.907,46	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-364.977,19	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-362.046,18	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	10.030,85	
Administrationsvergütung	EUR	-12.961,86	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.722,09	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.037,81	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-27.004,58	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.176,79	
Summe der Aufwendungen	EUR	-429.825,92	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	293.355,12	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.937.700,20	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.937.700,20	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.644.345,08	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,73% p.a.,	Klasse FD 0,74% p.a.,
Klasse LD 1,03% p.a.,	Klasse TFD 0,66% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,	Klasse USD LDH 1,06% p.a.,
Klasse USD XCH 0,31% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.818,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-280.125,36	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	4.861.326,76	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-268.863,82	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	293.355,12	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.937.700,20	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-7.020.676,24	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	53.080.100,34	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-2.937.700,20	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.544.624,03	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-187.519,06	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	794.442,89	

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,52

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,52

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,51

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,53

Klasse USD LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,54

Klasse USD XHC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	53.080.100,34
2021		EUR	58.432.784,08
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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
2021	Klasse USD XCH	USD	86,72
	Klasse FC	EUR	98,66
	Klasse FD	EUR	99,46
	Klasse LD	EUR	99,28
	Klasse TFD	EUR	98,66
	Klasse XD	EUR	99,72
2020	Klasse USD LDH	USD	98,79
	Klasse USD XCH	USD	98,95
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse USD LDH	USD	-
	Klasse USD XCH	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 1,14 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.679.319,94.

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. Mindestens 25% des Vermögens werden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, abhängt) umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 8,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Multi Opportunities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Multi Opportunities Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054321358	-8,6%	-2,0%	3,0%
Klasse FC	LU1054322166	-8,1%	-0,4%	5,9%
Klasse FD	LU1254146480	-8,0%	-0,3%	5,9%
Klasse LD	LU1254146563	-8,6%	-2,0%	3,0%
Klasse LDQ	LU1054321515	-8,6%	-2,0%	3,0%
Klasse NC	LU1054321606	-9,0%	-3,5%	0,5%
Klasse NDQ	LU1054321861	-9,0%	-3,5%	0,5%
Klasse PFC	LU1054321945	-9,4%	-2,5%	2,3%
Klasse PFDQ	LU1054322083	-9,1%	-2,4%	2,3%
Klasse TFC	LU1663932728	-8,1%	-0,4%	6,1%
Klasse TFD	LU1663932991	-8,0%	-0,4%	6,0%
Klasse AUD LCH ¹⁾	LU1196385774	-7,4%	-0,2%	9,6%
Klasse AUD LDMH ¹⁾	LU1254146217	-7,4%	-0,1%	9,5%
Klasse RMB LDMH ²⁾	LU1289539220	-6,0%	7,6%	21,5%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU1220887316	-6,7%	1,9%	10,7%
Klasse HKD LDMH ⁴⁾	LU1230072123	-7,0%	2,0%	11,7%
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1289020312	-8,4%	-1,5%	3,5%
Klasse SGD LDMH ⁶⁾	LU1196386152	-6,7%	1,8%	11,4%
Klasse USD FCH ⁷⁾	LU1224427564	-6,0%	4,1%	17,0%
Klasse USD LCH ⁷⁾	LU1196394099	-6,5%	2,5%	13,9%
Klasse USD LDMH ⁷⁾	LU1254146647	-6,5%	2,4%	13,7%
Klasse USD RDMH ⁷⁾	LU1433454672	-5,9%	4,7%	17,9%
Klasse USD TFCH ⁷⁾	LU1663933882	-6,0%	4,3%	17,2%

- 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: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa und den USA. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u.a. in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Band-

breite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleihenrenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Im Hinblick auf seine Positionen in chancenorientierten Anlageklassen hielt das Portfoliomanagement weiterhin an seiner Präferenz für Aktien gegenüber Anleihen

fest, wobei Aktien aufgrund des schwierigen Marktumfelds im Berichtszeitraum insgesamt keinen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds beisteuern konnten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11.698.846,59	3,50
Telekommunikationsdienste	12.682.672,08	3,80
Dauerhafte Konsumgüter	21.023.271,83	6,27
Finanzsektor	15.582.953,71	4,66
Grundstoffe	3.480.171,97	1,04
Industrien	5.872.064,59	1,76
Versorger	6.954.787,72	2,08
Summe Aktien	77.294.768,49	23,11
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	29.491.640,12	8,82
Summe Anleihen	29.491.640,12	8,82
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	68.482.422,32	20,48
Sonstige Fonds	125.329.397,13	37,47
Aktienfonds	23.693.107,19	7,08
Summe Investmentanteile	217.504.926,64	65,03
4. Derivate	-1.832.987,66	-0,55
5. Bankguthaben	13.203.393,17	3,95
6. Sonstige Vermögensgegenstände	412.268,03	0,12
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	52.992,54	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.429.024,85	-0,43
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-239.567,31	-0,07
III. Fondsvermögen	334.458.409,17	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							106.786.408,61	31,93
Aktien								
Roche Holding AG	Stück	5.608		4.661	CHF	291,5	1.657.853,41	0,50
Allianz SE	Stück	7.877		4.628	EUR	200,9	1.582.489,30	0,47
Alstom SA	Stück	61.509		25.922	EUR	22,84	1.404.865,56	0,42
AXA SA	Stück	125.407		77.010	EUR	26,21	3.286.917,47	0,98
Bayer AG	Stück	30.068		10.863	EUR	48,325	1.453.036,10	0,43
Deutsche Post AG	Stück	38.719	17.815	12.096	EUR	35,18	1.362.134,42	0,41
Deutsche Telekom AG	Stück	208.793		215.267	EUR	18,638	3.891.483,93	1,16
E.ON SE	Stück	338.463		282.794	EUR	9,334	3.159.213,64	0,94
Enel SpA	Stück	355.059		100.348	EUR	5,054	1.794.468,19	0,54
EssilorLuxottica SA	Stück	10.313		5.607	EUR	169,75	1.750.631,75	0,52
Evonik Industries AG	Stück	74.198		44.578	EUR	17,935	1.330.741,13	0,40
Infineon Technologies AG	Stück	71.460		21.537	EUR	28,43	2.031.607,80	0,61
Koninklijke Philips NV	Stück	47.080		23.720	EUR	14,062	662.038,96	0,20
L'Oreal SA	Stück	2.921	3.930	1.009	EUR	335	978.535,00	0,29
Merck KGaA	Stück	5.355		5.413	EUR	180,9	968.719,50	0,29
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	6.689	11.283	4.594	EUR	304	2.033.456,00	0,61
Sanofi	Stück	9.341	12.611	23.808	EUR	90,45	844.893,45	0,25
SAP SE	Stück	6.343	7.829	1.486	EUR	96,39	611.401,77	0,18
Veolia Environnement SA	Stück	82.999		88.791	EUR	24,11	2.001.105,89	0,60
Vinci SA	Stück	16.206		19.401	EUR	93,6	1.516.881,60	0,45
Vonovia SE	Stück	127.096	70.880	33.977	EUR	22,02	2.798.653,92	0,84
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	7.069		20.193	GBP	57,54	459.603,62	0,14
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	26.299		16.464	KRW	55.300	1.075.939,70	0,32
Activision Blizzard, Inc.	Stück	20.290	10.898	14.059	USD	76,44	1.450.925,54	0,43
Alphabet, Inc.	Stück	34.649	45.296	14.319	USD	87,34	2.831.041,87	0,85
Amazon.com, Inc.	Stück	14.879	17.905	3.625	USD	82,925	1.154.254,63	0,35
Amgen, Inc.	Stück	5.867		4.038	USD	261,06	1.432.843,71	0,43
AT&T, Inc.	Stück	146.616	73.515	50.455	USD	18,36	2.518.236,09	0,75
BioNTech SE -ADR-	Stück	4.565	6.177	1.612	USD	149,12	636.823,49	0,19
Emerson Electric Co.	Stück	7.345		6.889	USD	95,45	655.858,47	0,20
Johnson & Johnson	Stück	6.359		6.309	USD	176,66	1.050.919,50	0,31
JPMorgan Chase & Co.	Stück	18.909		11.338	USD	132,85	2.350.025,20	0,70
Linde PLC	Stück	7.074		8.169	USD	324,8	2.149.430,84	0,64
Mastercard, Inc.	Stück	5.876		3.144	USD	344,92	1.896.018,47	0,57
Medtronic PLC	Stück	27.489	37.017	9.528	USD	77,16	1.984.237,07	0,59
Merck & Co., Inc.	Stück	17.488	22.761	5.273	USD	110,84	1.813.339,25	0,54
Microsoft Corp.	Stück	16.908		11.579	USD	237,88	3.762.639,13	1,13
NVIDIA Corp.	Stück	3.639	5.170	1.531	USD	143,94	490.011,14	0,15
PayPal Holdings, Inc.	Stück	24.735	25.086	9.201	USD	69,97	1.619.072,10	0,48
Pfizer, Inc.	Stück	47.553		27.118	USD	51,1	2.273.218,70	0,68
Pinterest, Inc.	Stück	70.984	49.019	20.076	USD	23,59	1.566.501,48	0,47
Salesforce, Inc.	Stück	4.005	4.366	361	USD	131,27	491.824,78	0,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	25.715		28.831	USD	74,18	1.784.496,73	0,53
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	2.799		3.378	USD	548,99	1.437.506,22	0,43
Union Pacific Corp.	Stück	4.796		4.958	USD	207,8	932.324,54	0,28
Visa, Inc.	Stück	8.464		13.113	USD	206,54	1.635.393,35	0,49
Walt Disney Co.	Stück	8.971		3.272	USD	85,93	721.154,08	0,22
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	83,214	832.140,00	0,25
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	800.000	800.000		%	84,574	676.592,00	0,20
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	2.775.000			%	94,46	2.621.265,00	0,78
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	750.000	750.000		%	93,456	700.920,00	0,21
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,73	997.300,00	0,30
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	2.557.000			%	89,828	2.296.901,96	0,69
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,454	984.540,00	0,29
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	400.000		%	89,582	358.328,00	0,11
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027 **	EUR	850.000	850.000		%	84,761	720.468,50	0,22
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	101,85	1.120.350,00	0,34
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	640.000	640.000		%	92,845	594.208,00	0,18
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000	700.000		%	99,713	697.991,00	0,21
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 **	EUR	900.000	900.000		%	80,541	724.869,00	0,22
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000	200.000		%	91,068	182.136,00	0,05
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1.400.000	1.400.000		%	96,09	1.345.260,00	0,40
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026 **	EUR	900.000	900.000		%	90,717	816.453,00	0,24
0,375 % European Investment Bank 2021/2024 **	USD	6.200.000			%	93,696	5.434.444,27	1,62
1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000			%	94,979	2.665.577,09	0,80
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	6.200.000			%	98,652	5.721.896,30	1,71

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							217.504.926,64	65,03
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,200%)	Anteile	919.907		429.906	EUR	54,69	50.309.713,83	15,04
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0,350%)	Anteile	372.430		360.212	EUR	109,81	40.896.538,30	12,23
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0,200%)	Anteile	45.582			EUR	92,48	4.215.423,36	1,26
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350%)	Anteile	62.911	62.911		EUR	110,87	6.974.942,57	2,09
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	172.475			EUR	99,07	17.087.098,25	5,11
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	145.038		101.819	EUR	21,585	3.130.645,23	0,94
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	315.614	678.401	580.620	EUR	26,314	8.305.066,80	2,48
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -IC- EUR - (0,060%)	Anteile	18.434	18.434		EUR	42,02	774.596,68	0,23
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	15.906	15.906		EUR	133,495	2.123.371,47	0,63
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0,020%) **	Anteile	14.730	14.730		EUR	140,485	2.069.344,05	0,62
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	264.198	264.198		EUR	19,487	5.148.294,33	1,54
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	466.117		153.883	USD	28,11	12.257.395,16	3,66
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	837.807	837.807		EUR	4,49	3.761.753,43	1,13
iShares II plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0,120%)	Anteile	878.901	878.901		EUR	4,806	4.224.349,77	1,26
iShares III PLC - iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	12.450	12.450		EUR	101,93	1.269.028,50	0,38
iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF -EUR- GBP - (0,200%)	Anteile	12.951	12.951		EUR	103,145	1.335.830,90	0,40
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	87.380	87.380		EUR	115,2	10.066.176,00	3,01
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	17.228	17.228		EUR	115,12	1.983.287,36	0,59
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	29.605	29.605		EUR	101,99	3.019.413,95	0,90
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	14.647	14.647		EUR	101,945	1.493.188,42	0,45
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	3.190	3.190		EUR	118,28	377.313,20	0,11
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	21.648	21.648		EUR	118,21	2.559.010,08	0,77
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%)	Anteile	264.500	52.500		EUR	129,01	34.123.145,00	10,20
Summe Wertpapiervermögen							324.291.335,25	96,96
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-1.821.947,31	-0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	465	465				-737.025,00	-0,22
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	99	99				-861.613,79	-0,26
Topix Index 03/2023 (DB)	Stück	58	58				-223.308,52	-0,06
Zins-Derivate							-19.769,86	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro BTP Futures 03/2023 (DB)	Stück	-26	8	34			204.315,91	0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-30	2	32			244.649,97	0,07
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	81	81				-73.407,28	-0,02
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	122	122				42.799,22	0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	105	105				-429.576,76	-0,13
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	117	117				-8.550,92	0,00
Devisen-Derivate							30.578,49	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 8,6 Mio.							-66.312,57	-0,02
CHF/EUR 9,2 Mio.							5.404,72	0,00
CNY/EUR 0,1 Mio.							123,37	0,00
JPY/EUR 3 064,2 Mio.							477.351,06	0,14
NOK/EUR 38,7 Mio.							-31.545,93	-0,01
SEK/EUR 0,4 Mio.							-929,84	0,00
SGD/EUR 8,2 Mio.							10.849,84	0,01
USD/EUR 7,5 Mio.							-156.878,68	-0,05
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-498,75	0,00
CNY/EUR 0,1 Mio.							1,92	0,00
GBP/EUR 5,2 Mio.							-45.045,28	-0,01
HKD/EUR 18,3 Mio.							-14.532,53	-0,01
SEK/EUR 0,1 Mio.							-17,88	0,00
SGD/EUR 0,2 Mio.							-562,07	0,00
USD/EUR 36,0 Mio.							-241.137,02	-0,07
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,1 Mio.							44.549,33	0,01
EUR/HKD 19,4 Mio.							30.209,85	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/NOK 52,9 Mio.							19.548,95	0,01
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-21.848,98	-0,01
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Crossover / 5% / 20/06/2027 (OTC) (JP)	Stück	1.000.000	1.000.000				-21.848,98	-0,01
Bankguthaben							13.203.393,17	3,95
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.994.593,26	1,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	87.698					8.337,85	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1.246.270					112.073,33	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	87.956					55.857,41	0,02
Brasilianischer Real	BRL	523.760					92.802,80	0,03
Britisches Pfund	GBP	183.478					207.319,55	0,06
Chinesischer Renminbi	CNY	1.051.404					142.332,01	0,04
Hongkong Dollar	HKD	1.129.378					135.523,80	0,04
Japanischer Yen	JPY	56.641.945					401.990,44	0,12
Mexikanischer Peso	MXN	328.377					15.791,27	0,01
Russischer Rubel	RUB	1.212.170					15.438,83	0,00
Schweizer Franken	CHF	332.761					337.467,21	0,10
Singapur Dollar	SGD	118.680					82.857,40	0,03
Südafrikanischer Rand	ZAR	10.883					601,31	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	105.210.423					77.836,33	0,02
US-Dollar	USD	1.654.276					1.547.570,37	0,46
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						5.975.000,00	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							412.268,03	0,12
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							248.117,61	0,07
Zinsansprüche							5.479,15	0,00
Sonstige Ansprüche							158.285,30	0,05
							385,97	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							52.992,54	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ****							339.039.793,13	101,37

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
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.429.024,85	-0,43
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-919.729,94	-0,28
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-509.294,91	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-239.567,31	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-4.581.383,96	-1,37
Fondsvermögen							334.458.409,17	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 LCH	AUD	112,81
Klasse AUD LDMH	AUD	70,52
Klasse RMB LDMH	CNY	93,06
Klasse FC	EUR	115,57
Klasse FD	EUR	102,39
Klasse LC	EUR	116,33
Klasse LD	EUR	101,44
Klasse LDQ	EUR	86,88
Klasse NC	EUR	111,44
Klasse NDQ	EUR	83,23
Klasse PFC	EUR	112,09
Klasse PFDQ	EUR	83,54
Klasse TFC	EUR	106,40
Klasse TFD	EUR	102,87
Klasse GBP CH RD	GBP	111,09
Klasse HKD LDMH	HKD	60,91
Klasse SEK LCH	SEK	1.078,52
Klasse SGD LDMH	SGD	6,38
Klasse USD FCH	USD	118,51
Klasse USD LCH	USD	114,11
Klasse USD LDMH	USD	71,70
Klasse USD RDMH	USD	84,02
Klasse USD TFCH	USD	117,89
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LCH	Stück	5.076,924
Klasse AUD LDMH	Stück	12.826,000
Klasse RMB LDMH	Stück	725,000
Klasse FC	Stück	117.299,534
Klasse FD	Stück	105,000
Klasse LC	Stück	612.386,375
Klasse LD	Stück	4.383,000
Klasse LDQ	Stück	522.794,370
Klasse NC	Stück	634.327,108
Klasse NDQ	Stück	970.167,669
Klasse PFC	Stück	11.229,000
Klasse PFDQ	Stück	32.810,000
Klasse TFC	Stück	2.917,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	72,000
Klasse HKD LDMH	Stück	287.825,432
Klasse SEK LCH	Stück	361,000
Klasse SGD LDMH	Stück	1.277.503,925
Klasse USD FCH	Stück	107,000
Klasse USD LCH	Stück	153.661,516
Klasse USD LDMH	Stück	85.434,920
Klasse USD RDMH	Stück	217.611,000
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
60% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 40% iBoxx Euro Overall Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	63,811
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,355
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,721

DWS Invest Multi Opportunities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, 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 197.653.598,45. 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)

JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, 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
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	800.000	755.680,00	
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	997.300,00	
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	600.000	508.566,00	
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	483.246,00	
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	500.000	453.585,00	
0,375 % European Investment Bank 2021/2024	USD	6.200.000	5.434.444,27	
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Stück	12.000	1.685.820,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10.318.641,27	10.318.641,27

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG EQ, Morgan Stanley Europe SE FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	9.961.130,90
Aktien	EUR	1.132.842,35
Bankguthaben	EUR	103.923,94

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,643791	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,386983	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	78,514415	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	= EUR	1

DWS Invest Multi 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.
- ** 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 3.201.498,46
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 343.026,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 17.347,09
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 168.657,24
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 21.359,66
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -412.970,56
7. Sonstige Erträge	EUR 1.471,67
Summe der Erträge	EUR 3.340.390,42
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -54.000,68
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -30.044,12
3. Verwaltungsvergütung	EUR -4.326.671,53
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -4.293.300,10
Administrationsvergütung	EUR -33.371,43
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -17.424,72
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -44.408,33
6. Taxe d'Abonnement	EUR -100.061,16
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -455.046,99
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -7.119,89
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -39.922,84
andere	EUR -408.004,26
Summe der Aufwendungen	EUR -5.027.657,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -1.687.267,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 18.184.582,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 18.184.582,87
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 16.497.315,76

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 1,26% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,25% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,26% p.a.,	Klasse FC 0,68% p.a.,
Klasse FD 0,67% p.a.,	Klasse LC 1,23% p.a.,
Klasse LD 1,23% p.a.,	Klasse LDQ 1,23% p.a.,
Klasse NC 1,73% p.a.,	Klasse NDQ 1,73% p.a.,
Klasse PFC 2,16% p.a.,	Klasse PFDQ 1,83% p.a.,
Klasse TFC 0,68% p.a.,	Klasse TFD 0,61% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,71% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,26% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,25% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,25% p.a.,
Klasse USD FCH 0,70% p.a.,	Klasse USD LCH 1,26% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,26% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,53% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,69% 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 AUD LCH 1,47% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,45% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,46% p.a.,	Klasse FC 0,88% p.a.,
Klasse FD 0,88% p.a.,	Klasse LC 1,43% p.a.,
Klasse LD 1,44% p.a.,	Klasse LDQ 1,43% p.a.,
Klasse NC 1,93% p.a.,	Klasse NDQ 1,93% p.a.,
Klasse PFC 2,36% p.a.,	Klasse PFDQ 2,04% p.a.,
Klasse TFC 0,89% p.a.,	Klasse TFD 0,81% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,91% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,47% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,46% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,45% p.a.,
Klasse USD FCH 0,91% p.a.,	Klasse USD LCH 1,46% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,46% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,74% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,89% p.a.	

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD LCH 0,002% p.a.,	Klasse AUD LDMH 0,002% 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 0,002% 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 0,002% 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 0,003% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 58.545,68.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	440.843.670,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7.374.825,13	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-67.505.849,34	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.123.250,43	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.687.267,11	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	18.184.582,87	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-49.125.152,64	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	334.458.409,17

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 6.445,54 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .	EUR	18.184.582,87
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13.901.782,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.199.196,56
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	6.481.997,29

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	18.1.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	AUD	0,50

Klasse RMB LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	CNY	0,50

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,84

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,83

Klasse LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,73
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,72
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,64

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,63
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,61

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,63
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,61

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,85

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	HKD	0,50

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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	18.1.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,50

Klasse USD RDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	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			2020	Klasse AUD LCH		
2022	EUR	334.458.409,17		AUD		108,08
2021	EUR	440.843.670,09		AUD		78,77
2020	EUR	633.582.551,60		Klasse AUD LDMH		96,13
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse RMB LDMH	CNY	111,37
2022	Klasse AUD LCH	AUD	112,81	Klasse FC	EUR	99,39
	Klasse AUD LDMH	AUD	70,52	Klasse LD	EUR	113,34
	Klasse RMB LDMH	CNY	93,06	Klasse LDQ	EUR	98,94
	Klasse FC	EUR	115,57	Klasse NC	EUR	89,87
	Klasse FD	EUR	102,39	Klasse NDQ	EUR	109,67
	Klasse LC	EUR	116,33	Klasse PFC	EUR	86,97
	Klasse LD	EUR	101,44	Klasse PFDQ	EUR	110,07
	Klasse LDQ	EUR	86,88	Klasse TFC	EUR	86,90
	Klasse NC	EUR	111,44	Klasse TFD	EUR	102,55
	Klasse NDQ	EUR	83,23	Klasse GBP CH RD	GBP	99,91
	Klasse PFC	EUR	112,09	Klasse HKD LDMH	HKD	104,96
	Klasse PFDQ	EUR	83,54	Klasse SEK LCH	SEK	69,16
	Klasse TFC	EUR	106,40	Klasse SGD LDMH	SGD	1.045,11
	Klasse TFD	EUR	102,87	Klasse USD FCH	USD	7,16
	Klasse GBP CH RD	GBP	111,09	Klasse USD LCH	USD	110,94
	Klasse HKD LDMH	HKD	60,91	Klasse USD LDMH	USD	107,97
	Klasse SEK LCH	SEK	1.078,52	Klasse USD RDMH	USD	79,00
	Klasse SGD LDMH	SGD	6,38	Klasse USD RDMH	USD	89,48
	Klasse USD FCH	USD	118,51	Klasse USD TFCH	USD	110,37
	Klasse USD LCH	USD	114,11			
	Klasse USD LDMH	USD	71,70			
	Klasse USD RDMH	USD	84,02			
	Klasse USD TFCH	USD	117,89			
2021	Klasse AUD LCH	AUD	121,88			
	Klasse AUD LDMH	AUD	82,51			
	Klasse RMB LDMH	CNY	105,26			
	Klasse FC	EUR	125,69			
	Klasse FD	EUR	111,81			
	Klasse LC	EUR	127,22			
	Klasse LD	EUR	111,00			
	Klasse LDQ	EUR	97,92			
	Klasse NC	EUR	122,49			
	Klasse NDQ	EUR	94,28			
	Klasse PFC	EUR	123,74			
	Klasse PFDQ	EUR	94,71			
	Klasse TFC	EUR	115,73			
	Klasse TFD	EUR	112,36			
	Klasse GBP CH RD	GBP	119,11			
	Klasse HKD LDMH	HKD	71,84			
	Klasse SEK LCH	SEK	1.177,42			
	Klasse SGD LDMH	SGD	7,47			
	Klasse USD FCH	USD	126,08			
	Klasse USD LCH	USD	122,09			
	Klasse USD LDMH	USD	83,03			
	Klasse USD RDMH	USD	95,59			
	Klasse USD TFCH	USD	125,35			

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,03 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 756.570,66.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Multi Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie in Geldmarktinstrumente, Einlagen und Barmittel. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten können jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Die Anlagen des Teilfonds in Partizipations- und Genussscheinen sind auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt. Derivate dürfen zu Absicherungs- und 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*.

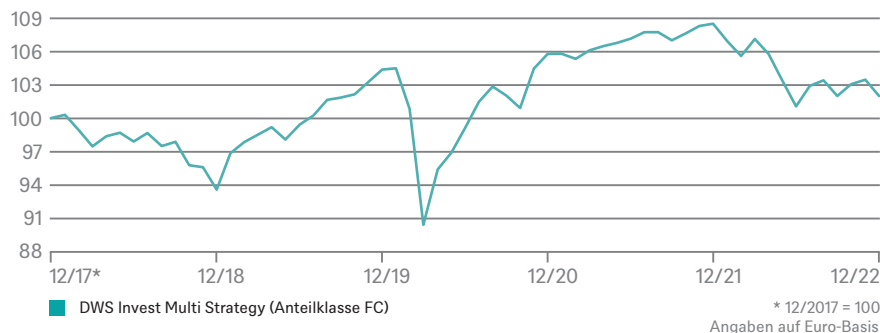
Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 6,0% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie.

DWS Invest Multi Strategy

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Multi Strategy

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616844766	-6,0%	-2,3%	2,0%
Klasse FD	LU1264174118	-6,0%	-2,3%	2,0%
Klasse LC	LU0616843958	-6,4%	-3,5%	-0,2%
Klasse LD	LU0616844170	-6,4%	-3,5%	-0,2%
Klasse XC	LU1808979337	-5,7%	-1,2%	5,3% ¹⁾

¹⁾ Klasse XC aufgelegt am 15.5.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte

Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen

Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Teilfondsmanagement hielt an der in 2021 geänderten Anlagestrategie fest. Das Produkt war weiterhin ein defensives Multi-Asset Portfolio mit einem klaren Fokus auf Absicherungsstrategien über Finanzderivate. Die Aktienquote blieb im Jahresverlauf weitestgehend unverändert bei zuletzt 9,8%. Die Portfoliogewichtung in kurzläufigen Europäischen Anleihen wurde bei zuletzt 65,0% im Jahresverlauf konstant gehalten. Über einen Zielfonds engagierte sich der Teilfonds in Gold, gepaart mit einem Optionsoverlay (Absicherungsstrategie über Finanzderivate) um makro-ökonomische Schocks abzufedern sowie mit dem Ziel eine Zusatzrendite zu generieren. Im weiteren Verlauf

wurden die Allokationsquoten konstant gehalten, da das Optionsoverlay Teile der Verluste begrenzt hat und das kurzfristige makro-ökonomische Bild sehr volatil war jedoch ebenfalls positive Entwicklungen bei der Inflationsentwicklung zu vernehmen waren was die Aktien mittelfristig unterstützen sollten.

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 Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.083.476,94	1,51
Telekommunikationsdienste	603.611,64	0,85
Dauerhafte Konsumgüter	1.706.794,91	2,37
Energie	272.182,98	0,38
Hauptverbrauchsgüter	944.840,85	1,34
Finanzsektor	1.247.921,70	1,74
Grundstoffe	304.816,19	0,44
Industrien	648.941,42	0,91
Versorger	158.161,38	0,22
Summe Aktien	6.970.748,01	9,76
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	7.785.886,47	10,91
Zentralregierungen	38.000.219,25	53,21
Regionalregierungen	568.631,25	0,80
Summe Anleihen	46.354.736,97	64,92
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	5.473.174,17	7,66
Rentenfonds	1.224.953,04	1,72
Aktienfonds	1.704.831,43	2,39
Summe Investmentanteile	8.402.958,64	11,77
4. Derivate	8.383.167,52	11,74
5. Bankguthaben	2.375.347,57	3,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	50.357,86	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.018.247,71	-1,43
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-111.277,71	-0,17
III. Fondsvermögen	71.407.791,15	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Multi Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							53.325.484,98	74,68
Aktien								
Fortescue Metals Group Ltd	Stück	3.056	1.709		AUD	20,51	39.804,79	0,06
Goodman Group REIT	Stück	3.115	1.445		AUD	17,36	34.341,89	0,05
Scentre Group	Stück	18.432	7.921	3.691	AUD	2,88	33.711,75	0,05
Sonic Healthcare Ltd	Stück	1.727	1.727		AUD	29,97	32.869,68	0,05
Canadian National Railway Co.	Stück	703	365	105	CAD	161,31	78.327,10	0,11
Canadian Tire Corp., Ltd	Stück	294	160	59	CAD	141,41	28.715,93	0,04
Lundin Mining Corp.	Stück	6.887	6.887		CAD	8,33	39.625,12	0,06
Magna International, Inc.	Stück	1.036	539	155	CAD	76,95	55.063,50	0,08
Royal Bank of Canada	Stück	376	232	75	CAD	127,86	33.206,11	0,05
Thomson Reuters Corp.	Stück	329	329		CAD	154,08	35.013,67	0,05
Toronto-Dominion Bank	Stück	603	212		CAD	88	36.651,81	0,05
Cie Financiere Richemont SA	Stück	319	173	64	CHF	120	38.821,43	0,05
Nestle SA	Stück	325	195		CHF	107,92	35.570,08	0,05
Novartis AG	Stück	455	455		CHF	84,19	38.848,25	0,05
Zurich Insurance Group AG	Stück	74	34		CHF	445,7	33.448,29	0,05
Carlsberg AS	Stück	447	271	77	DKK	923	55.480,72	0,08
Novo Nordisk A/S	Stück	356	356		DKK	940,7	45.033,33	0,06
Allianz SE	Stück	212	141		EUR	200,9	42.590,80	0,06
BNP Paribas SA	Stück	585	300		EUR	53,57	31.338,45	0,04
Cie de Saint-Gobain	Stück	902	902		EUR	45,78	41.293,56	0,06
CRH PLC	Stück	993	538	198	EUR	37,01	36.750,93	0,05
Deutsche Post AG	Stück	1.445	654		EUR	35,18	50.835,10	0,07
Deutsche Telekom AG	Stück	1.930	1.930		EUR	18,638	35.971,34	0,05
E.ON SE	Stück	4.230	2.877		EUR	9,334	39.482,82	0,06
Iberdrola SA	Stück	3.710	3.710		EUR	10,975	40.717,25	0,06
ING Groep NV	Stück	2.965	2.965		EUR	11,456	33.967,04	0,05
Kering SA	Stück	73	45		EUR	476,95	34.817,35	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.702	924	341	EUR	26,95	45.868,90	0,06
Koninklijke KPN NV	Stück	11.929	11.929		EUR	2,911	34.725,32	0,05
L'Oreal SA	Stück	107	56		EUR	335	35.845,00	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	80	36		EUR	685	54.800,00	0,08
Mercedes-Benz Group AG	Stück	640	640		EUR	61,4	39.296,00	0,06
Sanofi	Stück	503	731	503	EUR	90,45	45.496,35	0,06
SAP SE	Stück	547	247		EUR	96,39	52.725,33	0,07
Sartorius Stedim Biotech	Stück	100	59		EUR	305,4	30.540,00	0,04
Tenaris SA	Stück	2.740	2.389	2.542	EUR	16,32	44.716,80	0,06
TotalEnergies SE	Stück	862	390		EUR	59,04	50.892,48	0,07
Universal Music Group NV	Stück	797			EUR	22,63	18.036,11	0,03
Universal Music Group, Inc.	Stück	1.084	1.084		EUR	22,63	24.530,92	0,03
Vinci SA	Stück	397	203		EUR	93,6	37.159,20	0,05
Vivendi SE	Stück	4.327	2.798		EUR	8,95	38.726,65	0,05
Antofagasta PLC	Stück	2.783	2.783		GBP	15,497	48.730,99	0,07
Coca-Cola HBC AG	Stück	1.653	1.653		GBP	19,73	36.851,53	0,05
HSBC Holdings PLC	Stück	6.049	6.049		GBP	5,157	35.248,15	0,05
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	503	300		GBP	57,54	32.703,44	0,05
SSE PLC	Stück	2.016	1.040		GBP	17,12	38.998,68	0,05
Unilever PLC	Stück	807	807		GBP	41,82	38.134,07	0,05
AIA Group Ltd	Stück	3.000	1.200		HKD	86,8	31.247,63	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	600	300		HKD	337,2	24.278,11	0,03
FANUC Corp.	Stück	300	300		JPY	19.835	42.230,97	0,06
Inpex Corp.	Stück	3.800	3.400	3.500	JPY	1.396	37.648,40	0,05
KDDI Corp.	Stück	1.900	1.000	300	JPY	3.982	53.694,82	0,08
Marubeni Corp.	Stück	3.700	3.700		JPY	1.515	39.782,49	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	7.300	4.100		JPY	889	46.057,69	0,06
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	700	500		JPY	6.588	32.728,73	0,05
NEC Corp.	Stück	1.100	600		JPY	4.635	36.184,28	0,05
Nintendo Co., Ltd	Stück	500	600	100	JPY	5.532	19.630,43	0,03
Nissan Chemical Corp.	Stück	800	500		JPY	5.780	32.816,74	0,05
Olympus Corp.	Stück	1.700	1.700		JPY	2.352	28.376,83	0,04
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	300	300	100	JPY	16.225	34.544,87	0,05
Shionogi & Co., Ltd	Stück	800	600		JPY	6.586	37.392,91	0,05
Sony Group Corp.	Stück	500	500	600	JPY	10.035	35.609,42	0,05
TIS, Inc.	Stück	1.300	800		JPY	3.480	32.107,03	0,05
Unicharm Corp.	Stück	1.100	1.100		JPY	5.068	39.564,61	0,06
Aker BP ASA	Stück	1.103	2.245	1.142	NOK	304,5	31.932,28	0,04
Equinor ASA	Stück	1.030	1.030		NOK	351,85	34.455,77	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	5.405	3.753		SEK	61,22	29.756,31	0,04
Abbott Laboratories	Stück	355	191		USD	109,42	36.338,54	0,05
AbbVie, Inc.	Stück	739	520	411	USD	160,73	111.117,84	0,16
Adobe, Inc.	Stück	169	108	69	USD	333,4	52.710,20	0,07
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	383	173		USD	63,93	22.905,82	0,03
Agilent Technologies, Inc.	Stück	314	314		USD	149	43.768,16	0,06
Allstate Corp.	Stück	154	154		USD	135,61	19.536,86	0,03
Alphabet, Inc.	Stück	1.617	2.655	1.123	USD	86,9	131.453,51	0,18
Amazon.com, Inc.	Stück	939	1.025	111	USD	82,925	72.843,95	0,10
American Express Co.	Stück	259	106		USD	146,1	35.399,11	0,05

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Amphenol Corp.	Stück	505	505		USD	75,6	35.715,40	0,05
Anthem, Inc.	Stück	123	74	21	USD	510,2	58.706,74	0,08
Apple, Inc.	Stück	2.126	1.249	635	USD	127,71	253.998,16	0,36
Applied Materials, Inc.	Stück	573	298	86	USD	95,64	51.266,84	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	339	176	50	USD	238,09	75.506,31	0,11
Bank of America Corp.	Stück	1.514	822	303	USD	33,01	46.753,46	0,07
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	260	135	39	USD	307,84	74.875,68	0,11
Best Buy Co., Inc.	Stück	488	265	98	USD	80,4	36.704,41	0,05
BlackRock, Inc.	Stück	65	39		USD	706,01	42.930,57	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	831	831		USD	71,61	55.669,47	0,08
CBRE Group, Inc.	Stück	444	201		USD	76,84	31.916,31	0,04
Charles Schwab Corp.	Stück	509	202		USD	82,72	39.388,61	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	17	17		USD	1.384,2	22.013,55	0,03
Chubb Ltd	Stück	191	101		USD	221,34	39.549,02	0,06
Citigroup, Inc.	Stück	682	308		USD	44,95	28.678,50	0,04
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	593	380		USD	56,46	31.321,17	0,04
Comcast Corp.	Stück	1.451	1.451		USD	34,84	47.292,03	0,07
ConocoPhillips	Stück	510	510		USD	116,83	55.740,00	0,08
Copart, Inc.	Stück	1.238	1.238		USD	60,97	70.612,12	0,10
CSX Corp.	Stück	2.758	1.627	353	USD	31	79.983,12	0,11
Cummins, Inc.	Stück	285	285		USD	240,27	64.059,98	0,09
Deere & Co.	Stück	154	154		USD	425,37	61.281,58	0,09
Discover Financial Services	Stück	190	190		USD	96,72	17.191,44	0,02
Dow, Inc.	Stück	785	463		USD	50,38	36.997,32	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	517	281	104	USD	74,12	35.848,28	0,05
Electronic Arts, Inc.	Stück	296	140		USD	121,2	33.561,14	0,05
Eli Lilly & Co.	Stück	122	55		USD	366,21	41.795,78	0,06
EOG Resources, Inc.	Stück	511	352	70	USD	128,68	61.514,05	0,09
FMC Corp.	Stück	383	173		USD	124,11	44.468,04	0,06
Fox Corp.	Stück	1.437	780	288	USD	30,21	40.611,58	0,06
Gilead Sciences, Inc.	Stück	566	325		USD	85,3	45.165,61	0,06
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	111	50		USD	340,05	35.310,85	0,05
Hershey Co.	Stück	168	168		USD	231,9	36.446,21	0,05
Hologic, Inc.	Stück	544	544		USD	75,63	38.488,89	0,05
Home Depot, Inc.	Stück	415	251	51	USD	315,8	122.603,43	0,17
Intel Corp.	Stück	1.277	1.277		USD	25,92	30.964,80	0,04
Intuit, Inc.	Stück	118	64	23	USD	384,61	42.456,58	0,06
JPMorgan Chase & Co.	Stück	687	436	84	USD	132,85	85.380,89	0,12
KLA Corp.	Stück	109	60		USD	371,34	37.865,23	0,05
Kroger Co.	Stück	1.037	563	208	USD	44,685	43.349,39	0,06
Lowe's Cos, Inc.	Stück	227	142	37	USD	198,13	42.074,45	0,06
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	117	57		USD	313,4	34.302,62	0,05
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	158	52		USD	165,3	24.432,75	0,03
Mastercard, Inc.	Stück	177	109	29	USD	344,92	57.112,88	0,08
Merck & Co., Inc.	Stück	645	335	96	USD	110,84	66.880,36	0,09
Meta Platforms, Inc.	Stück	246	134	50	USD	118,37	27.240,76	0,04
Microsoft Corp.	Stück	1.232	665	246	USD	237,88	274.164,38	0,38
Mondelez International, Inc.	Stück	514	233		USD	66,53	31.990,65	0,04
Morgan Stanley	Stück	465	211		USD	84,38	36.705,82	0,05
Mosaic Co.	Stück	687	687		USD	43,3	27.828,32	0,04
Motorola Solutions, Inc.	Stück	235	145	39	USD	256,01	56.281,70	0,08
NVIDIA Corp.	Stück	454	236	68	USD	143,94	61.133,57	0,09
Oracle Corp.	Stück	524	563	722	USD	81,06	39.735,65	0,06
Paycom Software, Inc.	Stück	105	62		USD	309,25	30.376,76	0,04
PayPal Holdings, Inc.	Stück	344	156		USD	69,97	22.517,11	0,03
Pfizer, Inc.	Stück	783	425	157	USD	51,1	37.430,45	0,05
Procter & Gamble Co.	Stück	268	268		USD	151,7	38.033,19	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	71	39	14	USD	715,61	47.531,02	0,07
S&P Global, Inc.	Stück	95	49		USD	333,74	29.660,21	0,04
Starbucks Corp.	Stück	559	376	273	USD	98,56	51.541,24	0,07
Target Corp.	Stück	244	114		USD	147,93	33.766,69	0,05
Tesla, Inc.	Stück	315	274	12	USD	122,8	36.186,89	0,05
TJX Cos, Inc.	Stück	567	567		USD	78,94	41.871,89	0,06
Truist Financial Corp.	Stück	439	121		USD	43,12	17.708,66	0,02
UGI Corp.	Stück	1.116	1.482	808	USD	37,32	38.962,63	0,05
Union Pacific Corp.	Stück	330	200	43	USD	207,8	64.150,77	0,09
United Rentals, Inc.	Stück	122	55		USD	351,7	40.139,74	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	408	246	71	USD	527,39	201.295,68	0,28
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	128	128		USD	286,51	34.307,74	0,05
VICI Properties, Inc.	Stück	1.535	1.535		USD	32,1	46.095,21	0,06
Visa, Inc.	Stück	626	325	93	USD	206,54	120.954,19	0,17
Wells Fargo & Co.	Stück	828	449	165	USD	41,2	31.913,17	0,04

DWS Invest Multi Strategy

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								
0,00	% Austria Treasury Bill 2022/2023	EUR 1.185.000	1.645.000	460.000	%	99,896	1.183.767,60	1,66
0,25	% BNG Bank NV (MTN) 2022/2032	EUR 502.000	502.000		%	77,189	387.488,78	0,54
2,125	% Bpifrance SACA (MTN) 2022/2027	EUR 800.000	800.000		%	94,805	758.440,00	1,06
0,00	% Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR 2.502.000	2.502.000		%	93,682	2.343.923,64	3,28
0,00	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2029	EUR 500.000	600.000	100.000	%	81,434	407.170,00	0,57
2,875	% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2022/2027	EUR 800.000	800.000		%	98,603	788.824,00	1,10
3,00	% Caisse des Depots et Consignations (MTN) 2022/2027	EUR 100.000	100.000		%	98,278	98.278,00	0,14
0,00	% Dutch Treasury Certificate 2022/2023	EUR 980.000	1.210.000	230.000	%	99,575	975.835,00	1,37
2,125	% European Investment Bank (MTN) 2014/2024	EUR 501.000	501.000		%	99,192	496.951,92	0,70
0,00	% European Investment Bank (MTN) 2021/2027	EUR 451.000	451.000		%	86,763	391.301,13	0,55
2,25	% European Investment Bank (MTN) 2022/2030	EUR 629.000	629.000		%	94,819	596.411,51	0,84
0,00	% European Union (MTN) 2020/2025	EUR 1.505.000	1.505.000		%	92,249	1.388.347,45	1,94
0,00	% European Union (MTN) 2021/2028	EUR 1.133.000	1.908.000	775.000	%	85,03	963.389,90	1,35
0,00	% European Union (MTN) 2021/2026	EUR 1.440.000	1.440.000		%	91,23	1.313.712,00	1,84
0,00	% France Treasury Bill 2022/2023	EUR 4.338.220	9.174.220	4.836.000	%	99,646	4.322.862,70	6,05
0,00	% France Treasury Bill BTF 2022/2023	EUR 2.950.000	4.100.000	1.150.000	%	98,493	2.905.543,50	4,07
0,00	% German Treasury Bill 2022/2023	EUR 3.100.000	3.100.000		%	99,956	3.098.636,00	4,34
0,00	% German Treasury Bill 2022/2023	EUR 4.250.000	5.550.000	1.300.000	%	98,771	4.197.767,50	5,88
1,50	% Israel Government International Bond (MTN) 2019/2029	EUR 550.000			%	89,872	494.296,00	0,69
0,00	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR 3.416.000	13.131.000	9.715.000	%	99,971	3.415.009,36	4,78
0,00	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR 985.000	2.105.000	1.120.000	%	99,209	977.208,65	1,37
0,00	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR 720.000	1.040.000	320.000	%	98,699	710.632,80	0,99
0,00	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR 1.935.000	2.385.000	450.000	%	97,786	1.892.159,10	2,65
0,00	% Kingdom of Belgium Treasury Bill 2022/2023	EUR 1.798.000	2.498.000	700.000	%	99,277	1.785.000,46	2,50
0,125	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2023	EUR 591.000	591.000		%	97,899	578.583,09	0,81
0,01	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027	EUR 1.503.000	1.503.000		%	87,899	1.321.121,97	1,85
0,00	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028	EUR 875.000	875.000		%	84,122	736.067,50	1,03
3,00	% Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (MTN) 2022/2027	EUR 500.000	500.000		%	99,617	498.085,00	0,70
0,00	% Portugal Treasury Bill 2022/2023	EUR 880.000	880.000		%	98,314	865.163,20	1,21
0,00	% Spain Letras del Tesoro 2022/2023	EUR 4.825.000	10.553.000	5.728.000	%	99,719	4.811.441,75	6,74
2,00	% State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2022/2032	EUR 625.000	625.000		%	90,981	568.631,25	0,80
0,10	% Unedic Asseo (MTN) 2020/2026	EUR 600.000	600.000		%	88,935	533.610,00	0,75
0,125	% United States Treasury Inflation Indexed Bonds - WI Reopening 2022/2052	USD 0			%	83,547	0,01	0,00
2,00	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD 634.900			%	92,445	549.076,20	0,77
Investmentanteile							8.402.958,64	11,77
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)		Anteile	0		EUR	9.727,134	9,73	0,00
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)		Anteile	64.788		EUR	26,314	1.704.831,43	2,39
Gruppenfremde Investmentanteile								
Athena UI -V- EUR - (0,500%)		Anteile	51.967	51.967	EUR	105,32	5.473.164,44	7,66
Gamma Plus - Gamma Plus V - EUR - (1,000%)		Anteile	12.279		EUR	99,76	1.224.953,04	1,72
Summe Wertpapiervermögen							61.728.443,62	86,45
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							8.070.988,36	13,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)		Stück	-312	312			458.221,96	0,64
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)		Stück	-129	129			1.122.446,72	1,57
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2023 4 400 EUR (DB)		Stück	-37	-37			-24.087,00	-0,03
Put DJ Euro Stoxx 50 12/2023 3 850 EUR (DB)		Stück	37	37			119.473,00	0,17
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2024 3 900 EUR (DB)		Stück	624	624			2.276.352,00	3,19
Call S & P 500 Futures 12/2023 4 500 USD (DB)		Stück	-7	-7			-67.220,14	-0,10
Call S & P 500 Futures 12/2024 4 300 USD (DB)		Stück	54	54			1.786.527,98	2,50
Call S & P 500 Futures 12/2024 4 400 USD (DB)		Stück	75	75			2.177.837,02	3,05
Put S & P 500 Futures 12/2023 3 950 USD (DB)		Stück	7	7			221.436,82	0,31

DWS Invest Multi Strategy

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							312.179,16	0,44
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 236,4 Mio.							62.773,95	0,09
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 4,2 Mio.							176.215,01	0,25
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 7,5 Mio.							73.190,20	0,10
Bankguthaben							2.375.347,57	3,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	53.984					7.259,29	0,01
Norwegische Kronen	NOK	88.490					8.413,22	0,01
Schwedische Kronen	SEK	80.266					7.218,09	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	25.086					15.930,89	0,02
Britisches Pfund	GBP	7.322					8.273,81	0,01
Hongkong Dollar	HKD	17.873					2.144,76	0,01
Japanischer Yen	JPY	1.459.874					10.360,79	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	12.285					8.485,19	0,01
Schweizer Franken	CHF	7.160					7.261,53	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						2.300.000,00	3,22
Sonstige Vermögensgegenstände							50.357,86	0,08
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.075,90	0,01
Zinsansprüche							39.822,51	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							750,34	0,00
Sonstige Ansprüche							5.709,11	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							72.628.623,71	101,73
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-1.018.247,71	-1,43
EUR-Kredite	EUR						-127.809,55	-0,18
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-951.834					-890.438,16	-1,25
Sonstige Verbindlichkeiten							-111.277,71	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-111.277,71	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							-1.220.832,56	-1,73
Fondsvermögen							71.407.791,15	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	132,12
Klasse FD	EUR	97,67
Klasse LC	EUR	101,54
Klasse LD	EUR	96,29
Klasse XC	EUR	105,32

DWS Invest Multi Strategy

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	520.976,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.254,088
Klasse LD	Stück	443,000
Klasse XC	Stück	22.744,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

45% BBG Global Aggregate Corporate EUR Index, 35% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% BBG Global High Yield Index, 5% JPM Morgan GBI-EM Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	26,157
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,916
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	42,828

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, 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 86.286.126,30.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Multi Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	154.682,30	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	-15.636,96	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	8.616,84	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29.019,26	
5. Sonstige Erträge	EUR	272,16	
Summe der Erträge	EUR	118.915,08	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-55.135,35	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-411.060,33	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-390.353,63	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	170,65	
Administrationsvergütung	EUR	-20.877,35	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.936,60	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.970,73	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-36.151,94	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.922,36	
Summe der Aufwendungen	EUR	-527.177,31	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-408.262,23	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.409.073,99	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.409.073,99	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.817.336,22	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse FD 0,64% p.a.,
Klasse LC 1,07% p.a.,	Klasse LD 1,05% 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 48.440,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-66,60	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	26.748.049,43	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-574.697,46	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-408.262,23	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.409.073,99	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-509.122,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	71.407.791,15	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .			
EUR	-3.409.073,99		
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-282.952,73	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-502.892,42	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-2.623.228,84	

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 FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

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 Multi Strategy

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2022	EUR	71.407.791,15
2021	EUR	49.560.964,92
2020	EUR	50.222.054,71

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2022		
Klasse FC	EUR	132,12
Klasse FD	EUR	97,67
Klasse LC	EUR	101,54
Klasse LD	EUR	96,29
Klasse XC	EUR	105,32
2021		
Klasse FC	EUR	140,58
Klasse FD	EUR	103,96
Klasse LC	EUR	108,48
Klasse LD	EUR	102,91
Klasse XC	EUR	111,63
2020		
Klasse FC	EUR	137,04
Klasse FD	EUR	102,27
Klasse LC	EUR	106,23
Klasse LD	EUR	101,32
Klasse XC	EUR	108,39

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 2,92 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 81.951.510,60.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Nomura Japan Growth

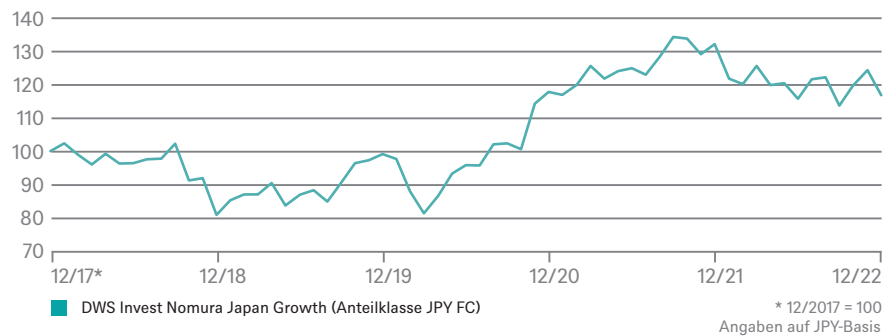
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Nomura Japan Growth, der in Aktien japanischer Unternehmen anlegt, einen Wertrückgang von 11,6% je Anteil (Anteilklasse JPY FC; nach BVI-Methode; in JPY).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ging der japanische Aktienmarkt – gemessen am TOPIX-Index (Dividenden reinvestiert) – zurück. Der TOPIX erwies sich als deutlich robuster als andere wichtige globale Indizes. Dahinter steckte die Erwartung, dass Japan seine Grenzen endlich wieder öffnen und sich die Wirtschaft daraufhin erholen würde. Außerdem profitierte der gesamte japanische Aktienmarkt von der Schwäche des Yen (dessen realer effektiver Wechselkurs auf den niedrigsten Stand seit den 1970er Jahren gefallen war), weil dies die kurzfristigen Gewinne der Exportunternehmen stützte. Die Marktbewegung glich besonders im ersten Halbjahr erneut einer turbulenten Achterbahnfahrt, die durch die Wende der US-Notenbank (Fed) zu einer restriktiveren Geldpolitik ausgelöst wurde. Die Kurse einzelner Aktien veränderten sich eher im Einklang mit den Schwankungen der langfristigen Zinsen als den Fundamentaldaten der Unternehmen. Auf Basis des Russell Nomura Value/Growth Index weitete sich der Performance-Unterschied zwischen Substanz- und Wachstumswerten im Berichtsjahr auf ca. 24% aus, da Substanzwerte ihren Vorsprung

DWS Invest Nomura Japan Growth Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertentwicklung der Anteilklassen (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse JPY FC	LU1342482384	-11,6%	17,9%	16,9%
Klasse JPY MFC	LU2206602224	-11,3%	15,7% ¹⁾	
Klasse MFCH ²⁾	LU1218760608	–	2,5%	1,2% ³⁾

¹⁾ Klasse JPY MFC aufgelegt am 8.9.2020

²⁾ in EUR

³⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 31.08.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

gegenüber Wachstumswerten aus dem Vorjahr (2021) weiter ausbauen konnten. Für die Strategie des Teilfonds bedeutete dieser einseitige Markt natürlich starken Gegenwind, sodass seine Wertentwicklung im Berichtsjahr hinter dem TOPIX zurückblieb. Im zweiten Halbjahr wurden Wachstumsaktien teilweise wieder gekauft, als die Sorge über eine tiefe Rezession in den USA und der EU zunahm. Die Rückkehr zu Wachstumswerten war jedoch von kurzer Dauer, als die Bank of Japan (BoJ) unerwartet eine Änderung ihres Rahmens für die Steuerung der Renditekurve (engl. YCC – „Yield Curve Control“) bekanntgab, woraufhin Substanzwerte gegenüber Wachstumswerten wieder die Oberhand gewannen.

Auch wenn der Zeitpunkt der Ankündigung überraschte, hatte das Portfoliomanagement bereits erwartet, dass sich die geldpolitische Haltung der BoJ angesichts der besseren Werte des japanischen Verbraucherpreisindex (CPI) 2023 ändern könnte. Zur Absicherung dieses potenziellen Risikos nahm das Portfoliomanagement im Oktober 2022 die Aktie einer Regionalbank (Chiba Bank) ins Portfolio auf und behielt die Sumitomo Mitsui Financial Group als eine der größten Positionen des Teilfonds. Abgesehen von dieser Entscheidung, das Portfolio gegen das Risiko eines Kurswechsels der BoJ abzusichern, befolgte das Portfoliomanagement weiter seine Anlagephilosophie der Bottom-up-

Aktienauswahl und investierte in Unternehmen, die mittel- bis langfristig ein nachhaltiges Gewinnwachstum erzielen konnten.

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl negativ zum Anlageergebnis bei. Bei der Aufteilung nach Sektoren ergab sich jedoch ein positiver Beitrag durch die Auswahl im Informations- und Kommunikationssektor und im Großhandel, während sich die Auswahl bei Elektrogeräten und Dienstleistungen negativ auswirkte.

Bei der Titelauswahl leisteten Werte wie Sumitomo Mitsui Financial Group (Banken), IHI (Maschinen), Mitsui & Co (Großhandel), NTT (Information/Kommunikation) und Itochu (Großhandel) einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios. Dagegen schmälerten Recruit Holdings (Dienstleistungen), Sony (Electric Appliances), Nidec (Electric Appliances), Taiyo Yuden (Electric Appliances) und Tokyo Electron (Electric Appliances) 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. Maßgeblich für die Tendenz des Teilfonds zu Sektoren wie Elektrogeräte und Maschinen ist die Anlagephilosophie, 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 die Sektoren Elektrogeräte und Maschinen – konzentriert.

Auf Einzeltitelebene gehörte die Sumitomo Mitsui Financial Group, eine der drei japanischen Großbanken, zu den Aktien mit dem größten Performance-Beitrag. Das Geschäftsumfeld hellte sich für die Bank in zweierlei Hinsicht auf: Erstens stieg im Geschäftskundensegment der ausstehende Kreditbestand bei kleinen und mittelständischen Unternehmen dank der neuen Nachfrage nach effizienter Immobiliennutzung, geschäftlicher Umstrukturierung und anderen Verwendungszwecken. Zudem haben sich die Spreads im Kreditgeschäft auf Vor-Pandemie-Niveau erholt, und für die SMFG ergaben sich mehr Möglichkeiten, auch großen Unternehmen Finanzierungslösungen anzubieten/zur Verfügung zu stellen. Zweitens besteht in ihrem globalen Bankgeschäft ein erheblicher Bedarf an Finanzierungsmitteln, einschließlich Vorfinanzierungen in Erwartung steigender Zinsen. Diese Trends werden nach Einschätzung des Portfoliomanagements vorerst anhalten. Die von der BoJ überraschend angekündigte Änderung ihres Rahmens für die Steuerung der Renditekurve beflügelte den Kurs dieser Aktie zusätzlich.

Auf der anderen Seite war Recruit Holdings einer der größten Negativfaktoren für die Wertentwicklung. Treibende Kraft für das

Gewinnwachstum der Recruit Holdings war ihre HR-Technologiepart (Indeed). Die Aktienkurse gaben aufgrund zunehmender Befürchtungen einer weltweiten Rezession weiter nach. Der Aktienkurs des Unternehmens ging überwiegend zurück und entwickelte sich losgelöst von den unternehmensspezifischen Fundamentaldaten parallel zur Markteinschätzung für den Konjunkturausblick in den USA. Genau genommen ist aus fundamentaler Sicht der Umsatz des Unternehmens, unterstützt durch die angespannte Arbeitsmarktlage in den USA, weiter gewachsen. Die EBITDA-Margen sind in den letzten zwei Quartalen zwar gesunken, jedoch vor allem deshalb, weil das Personal von Indeed massiv aufgestockt wurde und die Mitarbeitervergütungen zur Bindung der hochqualifizierten Belegschaft angepasst wurden. Nach Auffassung des Teilfondsmanagements wird diese Strategie zu einer kräftigen Erholung von Umsatz und Gewinn führen, sobald die US-Konjunktur wieder besser läuft.

Die Position bei Bandai Namco Holdings wurde 2022 reduziert, um Gewinne mitzunehmen. Bandai Namco entwickelt, produziert und vermarktet Spielzeug, Videospiele und Spieleausrüstung für den gewerblichen und privaten Bereich. Außerdem betreibt das Unternehmen Spielhallen und Vergnügungsparks. Das Portfoliomanagement erwartete für das Geschäftsjahr 2022 eine nachlassende Gewinndynamik aufgrund des geringeren Gewinnbeitrags seines Kassenschlagers Elden Ring, der im Geschäftsjahr davor die Gewinne in die Höhe getrieben

hatte. Das Unternehmen verfügte jedoch über eine Reihe neuer Titel, die zur Markteinführung anstanden, wie Gundam Evolution, One Piece Odyssey und Dragon Ball: The Breakers. Auch wenn das Portfoliomanagement davon ausging, dass das Unternehmen 2023 die eigene Prognose übertreffen würde, waren die relativ soliden Fundamentaldaten seiner Meinung nach bereits im Aktienkurs eingepreist. Deshalb entschied es sich, die Gewichtung zu reduzieren und Gewinne mitzunehmen.

Als neue Position wurde Yamato Holdings aufgenommen. Unter dem Dach dieser Holdinggesellschaft befindet sich Yamato Transport, der größte Paketzustelldienst an private Haushalte mit einem Marktanteil von rund 40% im Inland. Das Unternehmen hat mit der Umstrukturierung des Geschäftsbetriebs und Zustellnetzes begonnen, muss die Früchte dieser Reformen aber erst noch ernten. Nach Einschätzung des Teilfondsmanagement würde es noch einige Zeit dauern, bis sich der Gewinnbeitrag des Umstrukturierungsprozesses wesentlich in den Margen niederschlägt; die Umstrukturierungsmaßnahmen des Unternehmens sahen jedoch vielversprechend aus. Angesichts des schlechter werdenden makroökonomischen Umfelds war das Teilfondsmanagement der Auffassung, dass Yamato Holdings mit ihrer Geschäftstätigkeit losgelöst von den externen Rahmenbedingungen mittelfristig ein stabiles Gewinnwachstum erzielen wird.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines 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 31.12.2022

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.061.027.100,00	10,86
Telekommunikationsdienste	711.064.400,00	7,28
Dauerhafte Konsumgüter	1.757.481.200,00	17,99
Hauptverbrauchsgüter	2.200.642.000,00	22,55
Finanzsektor	1.167.910.900,00	11,95
Grundstoffe	407.043.600,00	4,17
Industrien	2.088.073.200,00	21,39
Summe Aktien	9.393.242.400,00	96,19
2. Bankguthaben	294.492.119,00	3,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	27.553.251,00	0,28
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	159.782.596,00	1,64
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-109.528.368,00	-1,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-388.700,00	0,00
III. Fondsvermögen	9.765.153.298,00	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							9.393.242.400,00	96,19
Aktien								
Ajinomoto Co., Inc.	Stück	47.500	22.000	28.100	JPY	4.031	191.472.500,00	1,96
Asahi Intecc Co., Ltd	Stück	19.100	1.400	5.400	JPY	2.164	41.332.400,00	0,42
Bandai Namco Holdings, Inc.	Stück	5.800	10.400	42.300	JPY	8.314	48.221.200,00	0,49
BIPROGY, Inc.	Stück	16.700	16.800	100	JPY	3.345	55.861.500,00	0,57
Chiba Bank Ltd	Stück	203.100	203.100		JPY	962	195.382.200,00	2,00
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	75.000	27.500	17.000	JPY	3.368	252.600.000,00	2,59
Daifuku Co., Ltd	Stück	4.400	900	11.600	JPY	6.180	27.192.000,00	0,28
Daikin Industries Ltd	Stück	14.400	5.600	2.200	JPY	20.200	290.880.000,00	2,98
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	108.900	23.900	32.500	JPY	3.039	330.947.100,00	3,39
Denso Corp.	Stück	17.600	18.800	1.200	JPY	6.536	115.033.600,00	1,18
Disco Corp.	Stück	3.800	1.000	2.200	JPY	37.750	143.450.000,00	1,47
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	1.300	400	600	JPY	80.530	104.689.000,00	1,07
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	38.700	17.000	8.400	JPY	6.625	256.387.500,00	2,63
GMO Payment Gateway, Inc.	Stück	3.500	3.700	200	JPY	10.920	38.220.000,00	0,39
Harmonic Drive Systems, Inc.	Stück	20.700	20.700		JPY	3.715	76.900.500,00	0,79
Hoya Corp.	Stück	14.900	3.000	4.900	JPY	12.705	189.304.500,00	1,94
Ibiden Co., Ltd	Stück	39.100	39.100		JPY	4.785	187.093.500,00	1,92
ITOCHU Corp.	Stück	92.800	22.300	26.300	JPY	4.146	384.748.800,00	3,94
JMDC, Inc.	Stück	16.200	16.200		JPY	3.780	61.236.000,00	0,63
Katitas Co., Ltd	Stück	9.300	2.900	2.800	JPY	3.020	28.086.000,00	0,29
KDDI Corp.	Stück	31.000	11.300	12.800	JPY	3.982	123.442.000,00	1,26
Keyence Corp.	Stück	6.900	3.000	1.100	JPY	51.420	354.798.000,00	3,63
M3, Inc.	Stück	49.200	38.000	13.100	JPY	3.578	176.037.600,00	1,80
Makita Corp.	Stück	17.800	24.100	6.300	JPY	3.080	54.824.000,00	0,56
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	96.100	112.200	16.100	JPY	1.711	164.427.100,00	1,68
Mitsui & Co., Ltd	Stück	73.900	29.700	65.200	JPY	3.853	284.736.700,00	2,92
MonotaRO Co., Ltd	Stück	18.400	1.500	16.500	JPY	1.857	34.168.800,00	0,35
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	33.600	7.300	9.600	JPY	6.588	221.356.800,00	2,27
Nagase & Co., Ltd	Stück	9.600	10.600	1.000	JPY	2.002	19.219.200,00	0,20
Nidec Corp.	Stück	8.600	10.200	26.200	JPY	6.839	58.815.400,00	0,60
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	Stück	55.400	37.400	7.600	JPY	1.629	90.246.600,00	0,92
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	84.000	30.900	63.900	JPY	3.762	316.008.000,00	3,24
Nissan Chemical Corp.	Stück	14.000	8.800	5.400	JPY	5.780	80.920.000,00	0,83
Nitori Holdings Co., Ltd	Stück	11.200	4.900	4.800	JPY	17.050	190.960.000,00	1,96
Obic Co., Ltd	Stück	5.400	1.900	1.200	JPY	19.410	104.814.000,00	1,07
Otsuka Corp.	Stück	2.300	100	200	JPY	4.155	9.556.500,00	0,10
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	15.800	2.500	22.600	JPY	2.453	38.757.400,00	0,40
Pigeon Corp.	Stück	36.400	21.300	34.600	JPY	2.168	78.915.200,00	0,81
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	78.800	25.300	23.400	JPY	4.177	329.147.600,00	3,37
Renesas Electronics Corp.	Stück	121.600	144.900	23.300	JPY	1.183,5	143.913.600,00	1,47
Santen Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	56.300	56.300		JPY	1.074	60.466.200,00	0,62
SHIFT, Inc.	Stück	1.900	2.600	700	JPY	23.340	44.346.000,00	0,45
Shimano, Inc.	Stück	8.200	6.400	600	JPY	20.920	171.544.000,00	1,76
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	18.200	6.800	4.000	JPY	16.225	295.295.000,00	3,02
Shiseido Co., Ltd	Stück	27.000	27.000		JPY	6.471	174.717.000,00	1,79
SMC Corp.	Stück	1.700	600	1.300	JPY	55.580	94.486.000,00	0,97
SMS Co., Ltd	Stück	10.800	4.400	2.000	JPY	3.355	36.234.000,00	0,37
Sohgo Security Services Co., Ltd	Stück	3.900	3.900		JPY	3.595	14.020.500,00	0,14
Sompo Holdings, Inc.	Stück	20.500	20.500		JPY	5.860	120.130.000,00	1,23
Sony Group Corp.	Stück	51.000	13.400	15.000	JPY	10.035	511.785.000,00	5,24
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd	Stück	6.600	5.100	34.000	JPY	4.671	30.828.600,00	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	93.200	27.600	27.000	JPY	5.296	493.587.200,00	5,05
Systemex Corp.	Stück	17.300	15.600	1.800	JPY	7.998	138.365.400,00	1,42
T&D Holdings, Inc.	Stück	102.200	70.600	106.700	JPY	1.902	194.384.400,00	1,99
Taiyo Yuden Co., Ltd	Stück	56.900	51.000	6.900	JPY	3.830	217.927.000,00	2,23
Terumo Corp.	Stück	51.900	32.100	36.300	JPY	3.746	194.417.400,00	1,99
Tokyo Electron Ltd	Stück	9.900	8.300	4.300	JPY	38.880	384.912.000,00	3,94
Trend Micro, Inc.	Stück	4.100	2.200	17.700	JPY	6.140	25.174.000,00	0,26
Unicharm Corp.	Stück	30.300	25.100	8.200	JPY	5.068	153.560.400,00	1,57
Yamato Holdings Co., Ltd	Stück	68.500	71.200	2.700	JPY	2.087	142.959.500,00	1,46
Summe Wertpapiervermögen							9.393.242.400,00	96,19
Bankguthaben							294.492.119,00	3,02
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	41.897					5.895.771,00	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY						288.596.348,00	2,96

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							27.553.251,00	0,28
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.009.292,00	0,07
Sonstige Ansprüche							20.543.959,00	0,21
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							159.782.596,00	1,64
Summe der Vermögensgegenstände							9.875.070.366,00	101,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-109.528.368,00	-1,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-25.946.186,00	-0,27
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-83.582.182,00	-0,86
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-388.700,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-109.917.068,00	-1,13
Fondsvermögen							9.765.153.298,00	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	15.760,00
Klasse JPY MFC	JPY	11.571,00
Umlaufende Anteile		
Klasse JPY FC	Stück	128,000
Klasse JPY MFC	Stück	843.758,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index - BRS only

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	107,260
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,352
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,892

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	0,007106	=	per 30.12.2022 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	209.618.220,00	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-32.103.034,00	
Summe der Erträge	JPY	177.515.186,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-1.101.408,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-50.648.357,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-50.544.592,00	
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	2.941.328,00	
Administrationsvergütung	JPY	-3.045.093,00	
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-509.486,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-5.803.492,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-1.006.046,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-1.166.806,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-60.235.595,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	117.279.591,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	583.623.044,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	583.623.044,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	700.902.635,00	

¹⁾ Beinhaltet eine positive Abgrenzung der Prüfungskosten i.H. von JPY 4 574 721,00.

²⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen von Belgischer Steuer in Höhe von JPY 3 568 234,00.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse JPY FC 0,90% p.a., Klasse JPY MFC 0,58% 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 5.978.395,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	JPY	402.853.290,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	-11.755.635,00	
3. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	117.279.591,00	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	583.623.044,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	-1.956.399.470,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	JPY	9.765.153.298,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	JPY	583.623.044,00	
aus:			
Wertpapiergeschäften	JPY	583.588.216,00	
Devisen(termin)geschäften	JPY	34.828,00	

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			
2022	JPY	9.765.153.298,00	
2021	JPY	10.629.552.478,00	
2020	JPY	9.964.130.835,00	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse JPY FC	JPY	15.760,00
	Klasse JPY MFC	JPY	11.571,00
2021	Klasse JPY FC	JPY	17.830,00
	Klasse JPY MFC	JPY	13.050,00
2020	Klasse JPY FC	JPY	15.897,00
	Klasse JPY MFC	JPY	11.594,00

Jahresbericht

DWS Invest Qi Global Climate Action

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

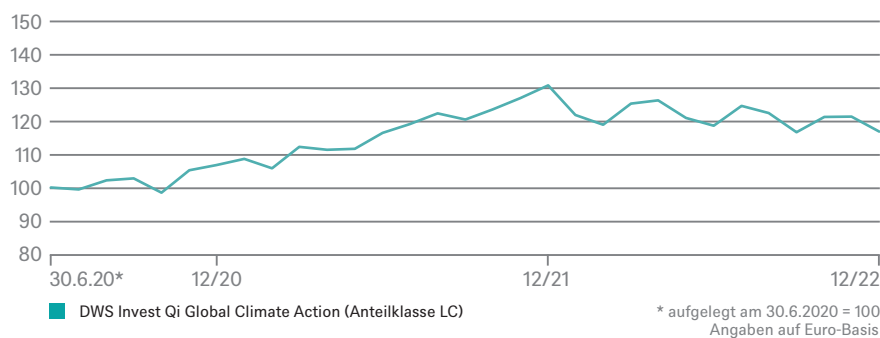
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Qi Global Climate Action ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem legt das Teilfondsmanagement bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Kohlenstoffintensität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen wird.

DWS Invest Qi Global Climate Action verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 10,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Der MSCI World TR Net verzeichnete im selben Zeitraum ein Minus von 12,8% (jeweils in Euro). Der Teilfonds wies per Ultimo eine um 30% geringere Kohlenstoffintensität (Scope1+2) als der MSCI World auf.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2178858259	-10,7%	16,8%
Klasse FC	LU2178858093	-9,9%	19,3%
Klasse IC	LU2178858176	-9,6%	20,3%
Klasse XC	LU2178858333	-9,5%	20,6%

¹⁾ aufgelegt am 30.6.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Band-

breite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank

der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Der defensive Teilfonds konnte dabei seine risikoreduzierende Eigenschaft ausspielen und die Verluste gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World strategiekonform abmindern.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Selektionsprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienauswahl.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Grundstoffe sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 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 Qi Global Climate Action

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.527.077,82	10,24
Telekommunikationsdienste	2.301.890,78	15,45
Dauerhafte Konsumgüter	5.105.250,74	34,24
Energie	92.625,43	0,62
Hauptverbrauchsgüter	1.339.623,58	9,01
Finanzsektor	1.584.079,85	10,64
Grundstoffe	618.754,07	4,15
Industrien	1.159.795,24	7,80
Versorger	759.501,58	5,10
Summe Aktien	14.488.599,09	97,25
2. Derivate	-8.350,97	-0,06
3. Bankguthaben	406.284,62	2,73
3. Sonstige Vermögensgegenstände	50.700,43	0,35
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-38.820,24	-0,27
III. Fondsvermögen	14.898.412,93	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							14.488.599,09	97,25
Aktien								
BCE, Inc.	Stück	2.229	2.229		CAD	59,725	91.952,11	0,62
Metro, Inc.	Stück	1.021			CAD	74,82	52.764,14	0,35
RioCan Real Estate Investment Trust	Stück	1.687	1.687		CAD	21,08	24.562,99	0,17
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	5.230	5.230	865	CAD	53,22	192.252,51	1,29
Nestle SA	Stück	673	673		CHF	107,92	73.657,43	0,49
Novartis AG	Stück	2.920	2.920		CHF	84,19	249.311,85	1,67
Partners Group Holding AG	Stück	25		77	CHF	820,4	20.800,09	0,14
Roche Holding AG	Stück	616	100		CHF	291,5	182.103,73	1,22
Roche Holding AG	Stück	238		269	CHF	359,8	86.843,57	0,58
Swisscom AG	Stück	401			CHF	507,8	206.507,88	1,39
Novo Nordisk A/S	Stück	1.781	1.347	2.329	DKK	940,7	225.293,13	1,51
Novozymes A/S	Stück	2.688		1.570	DKK	351,8	127.162,18	0,85
Deutsche Telekom AG	Stück	4.506	4.506		EUR	18,638	83.982,83	0,56
Elia Group SA	Stück	648		1.157	EUR	133,1	86.248,80	0,58
Elisa Oyj	Stück	3.885			EUR	49,59	192.657,15	1,29
Ferrari NV	Stück	743	743		EUR	202	150.086,00	1,01
Hermes International	Stück	91	91		EUR	1.447,5	131.722,50	0,88
Industria de Diseno Textil SA	Stück	3.075	3.075		EUR	24,99	76.844,25	0,52
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	6.067	6.067		EUR	26,95	163.505,65	1,10
Koninklijke KPN NV	Stück	43.129	43.129		EUR	2,911	125.548,52	0,84
L'Oreal SA	Stück	252	389	137	EUR	335	84.420,00	0,57
Orange SA	Stück	11.538	11.538		EUR	9,335	107.707,23	0,72
Red Electrica Corp., SA	Stück	8.282		2.880	EUR	16,375	135.617,75	0,91
Sanofi	Stück	1.167	1.167		EUR	90,45	105.555,15	0,71
Schneider Electric SE	Stück	655		884	EUR	131,48	86.119,40	0,58
Symrise AG	Stück	640	640		EUR	101,65	65.056,00	0,44
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	18.601			EUR	6,942	129.128,14	0,87
SSE PLC	Stück	3.500	3.500		GBP	17,12	67.706,04	0,45
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	47.000	47.000		HKD	26,6	150.022,24	1,01
CK Asset Holdings Ltd	Stück	16.000	17.000	1.000	HKD	48,05	92.254,92	0,62
MTR Corp., Ltd	Stück	30.500	3.000		HKD	41,35	151.339,22	1,02
SITC International Holdings Co., Ltd	Stück	68.000	68.000		HKD	17,36	141.655,93	0,95
Azbil Corp.	Stück	2.600	2.600		JPY	3.325	61.353,95	0,41
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	5.700	2.600	1.600	JPY	3.368	136.246,23	0,91
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	4.700	3.700	5.000	JPY	2.650	88.393,70	0,59
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	4.200	8.200	4.000	JPY	3.039	90.585,26	0,61
KDDI Corp.	Stück	1.600		800	JPY	3.982	45.216,69	0,30
Nintendo Co., Ltd	Stück	700	700		JPY	5.532	27.482,60	0,18
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	9.800	600		JPY	3.762	261.651,02	1,76
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	5.600	5.600		JPY	3.083	122.529,06	0,82
Otsuka Corp.	Stück	4.500	4.500		JPY	4.155	132.697,00	0,89
SG Holdings Co., Ltd	Stück	2.400		4.700	JPY	1.830	31.170,22	0,21
Suntory Beverage & Food Ltd	Stück	1.300	1.300		JPY	4.500	41.517,71	0,28
TIS, Inc.	Stück	2.800		4.700	JPY	3.480	69.153,61	0,46
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	4.600	7.900	3.300	JPY	2.827,5	92.307,72	0,62
USS Co., Ltd	Stück	8.000	8.000		JPY	2.095	118.946,48	0,80
Mercury NZ Ltd	Stück	26.916		15.561	NZD	5,56	88.829,94	0,60
Meridian Energy Ltd	Stück	29.363		33.306	NZD	5,24	91.328,38	0,61
Spark New Zealand Ltd	Stück	44.893	44.893		NZD	5,4	143.895,25	0,97
DBS Group Holdings Ltd	Stück	6.100	7.900	6.100	SGD	33,92	144.457,30	0,97
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	8.000	8.000		SGD	12,18	68.028,53	0,46
Accenture PLC	Stück	170		393	USD	264,41	42.050,31	0,28
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	487	487		USD	307,11	139.915,34	0,94
Allstate Corp.	Stück	1.191	1.191		USD	135,61	151.093,53	1,01
Alphabet, Inc.	Stück	995	1.216	308	USD	87,34	81.297,78	0,55
American Water Works Co., Inc.	Stück	1.116		445	USD	153,87	160.642,53	1,08
Amphenol Corp.	Stück	1.873	1.873		USD	75,6	132.465,25	0,89
Anthem, Inc.	Stück	132			USD	510,2	63.002,36	0,42
AT&T, Inc.	Stück	1.541	8.492	8.763	USD	18,36	26.467,79	0,18
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.387	2.887	500	USD	71,61	159.907,37	1,07
Broadcom, Inc.	Stück	270	270		USD	551,01	139.176,41	0,93
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	326	326	1.832	USD	134,66	41.067,53	0,28
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	534	534		USD	126,438	63.162,54	0,42
CBRE Group, Inc.	Stück	782		254	USD	76,84	56.212,97	0,38
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	1.189	1.189		USD	84,84	94.368,04	0,63
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	1.541	2.804	1.263	USD	91,42	131.791,15	0,89
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	471	471		USD	125,44	55.271,26	0,37
Cheniere Energy, Inc.	Stück	669	669		USD	148	92.625,43	0,62
Church & Dwight Co., Inc.	Stück	1.050		1.131	USD	80,96	79.524,73	0,53
Cisco Systems, Inc.	Stück	4.873	1.240		USD	47,12	214.804,85	1,44
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2.694			USD	78,8	198.594,04	1,33
Dell Technologies, Inc.	Stück	2.236			USD	39,59	82.813,23	0,56
Electronic Arts, Inc.	Stück	623		1.005	USD	121,2	70.637,13	0,47
Equinix, Inc.	Stück	138		65	USD	661,65	85.418,08	0,57
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	2.037	2.037		USD	104,42	198.983,52	1,34
Extra Space Storage, Inc.	Stück	194	194		USD	147,6	26.787,40	0,18
General Mills, Inc.	Stück	3.109	2.298	204	USD	84,11	244.630,59	1,64

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2.424	4.267	1.843	USD	85,3	193.430,10	1,30
Henry Schein, Inc.	Stück	910	910		USD	79,95	68.061,62	0,46
Hershey Co.	Stück	100	100		USD	231,9	21.694,18	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	2.849	2.849		USD	15,83	42.190,61	0,28
Hologic, Inc.	Stück	1.709	1.709		USD	75,63	120.914,55	0,81
Home Depot, Inc.	Stück	679		178	USD	315,8	200.596,94	1,35
Humana, Inc.	Stück	47	47		USD	509,29	22.392,65	0,15
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	664	664		USD	219,99	136.651,19	0,92
International Business Machines Corp.	Stück	442	1.314	872	USD	140,24	57.987,79	0,39
Jack Henry & Associates, Inc.	Stück	1.208	1.208		USD	176,14	199.052,36	1,34
Johnson & Johnson	Stück	1.985	494		USD	176,66	328.050,83	2,20
Juniper Networks, Inc.	Stück	5.564	5.564		USD	31,8	165.522,35	1,11
Kellogg Co.	Stück	560		3.036	USD	71,26	37.331,57	0,25
Kimberly-Clark Corp.	Stück	1.365			USD	136,53	174.342,45	1,17
Kroger Co.	Stück	2.695		2.395	USD	44,685	112.658,24	0,76
Lowe's Cos, Inc.	Stück	220	220		USD	198,13	40.777,00	0,27
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	1.447			USD	165,3	223.760,69	1,50
McDonald's Corp.	Stück	875	252	149	USD	262,96	215.248,50	1,45
Merck & Co., Inc.	Stück	3.162	551		USD	110,84	327.869,32	2,20
Microsoft Corp.	Stück	992		153	USD	237,88	220.755,74	1,48
Motorola Solutions, Inc.	Stück	1.090			USD	256,01	261.051,28	1,75
Omnicom Group, Inc.	Stück	1.251	3.265	2.014	USD	81,09	94.900,17	0,64
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	198	198		USD	841,42	155.854,89	1,05
Paychex, Inc.	Stück	2.092	2.092		USD	115,2	225.453,28	1,51
PepsiCo, Inc.	Stück	809			USD	180,83	136.855,23	0,92
Pfizer, Inc.	Stück	3.634	2.023	1.029	USD	51,1	173.719,36	1,17
Pool Corp.	Stück	77			USD	302,1	21.761,25	0,15
Procter & Gamble Co.	Stück	2.041			USD	151,7	289.648,30	1,94
Public Storage	Stück	751	751		USD	280,18	196.842,77	1,32
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	716			USD	155,665	104.266,88	0,70
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	245		185	USD	715,61	164.015,50	1,10
S&P Global, Inc.	Stück	269	235	350	USD	333,74	83.985,23	0,56
SBA Communications Corp.	Stück	127	127		USD	282,17	33.524,09	0,23
Tesla, Inc.	Stück	180	180	205	USD	122,8	20.678,23	0,14
Texas Instruments, Inc.	Stück	976	976	353	USD	162,94	148.771,56	1,00
Tractor Supply Co.	Stück	264	668	404	USD	224,445	55.431,45	0,37
Travelers Cos, Inc.	Stück	878	878		USD	188,52	154.843,99	1,04
United Parcel Service, Inc.	Stück	542	1.133	591	USD	174,08	88.265,41	0,59
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	437	27	68	USD	527,39	215.603,46	1,45
Verizon Communications, Inc.	Stück	5.393	2.140	261	USD	39,39	198.727,88	1,33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	644		408	USD	286,51	172.610,83	1,16
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	966	966		USD	37,19	33.608,23	0,23
Summe Wertpapiervermögen							14.488.599,09	97,25
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	2	6	4			-2.310,00	-0,02
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	1	3	2			-6.040,97	-0,04
Bankguthaben							406.284,62	2,73
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						251.856,37	1,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	19.895					2.675,38	0,02
Schwedische Kronen	SEK	60.984					5.484,08	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	8.212					5.215,14	0,03
Britisches Pfund	GBP	3.506					3.961,63	0,03
Hongkong Dollar	HKD	25.574					3.068,86	0,02
Japanischer Yen	JPY	533.895					3.789,08	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	11.257					7.775,00	0,05
Neuseeländischer Dollar	NZD	4.976					2.953,46	0,02
Schweizer Franken	CHF	4.869					4.938,18	0,03
Singapur Dollar	SGD	6.705					4.681,13	0,03
US-Dollar	USD	117.463					109.886,31	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							50.700,43	0,35
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							17.649,93	0,12
Sonstige Ansprüche							29.322,98	0,20
							3.727,52	0,03
Summe der Vermögensgegenstände*							14.945.584,14	100,33

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-38.820,24	-0,27
Summe der Verbindlichkeiten							-47.171,21	-0,33
Fondsvermögen							14.898.412,93	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 FC	EUR	119,35
Klasse IC	EUR	120,33
Klasse LC	EUR	116,81
Klasse XC	EUR	120,64
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	472,000
Klasse XC	Stück	122.839,686

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,905
größter potenzieller Risikobetrag	%	75,721
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,291

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 255.750,48.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Kursverfolgung 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 Qi Global Climate Action

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	359.472,62	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	543,21	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-82.134,69	
4. Sonstige Erträge	EUR	18,79	
Summe der Erträge	EUR	277.899,93	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1.289,82	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.822,24	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-58.369,93	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	30.253,94	
Administrationsvergütung	EUR	-19.706,25	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.020,88	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.954,11	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.638,98	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.843,36	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-8.044,91	
andere	EUR	-798,45	
Summe der Aufwendungen	EUR	-76.569,39	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	201.330,54	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	522.603,34	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	522.603,34	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	723.933,88	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse IC 0,58% p.a.,
Klasse LC 1,77% p.a.,	Klasse XC 0,48% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.499,55.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	15.928.265,94
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	509.561,48		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-24.356,05		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	201.330,54		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	522.603,34		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.238.992,32		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	14.898.412,93

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	522.603,34
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	523.221,42
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5.057,20
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	4.439,12

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 IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	14.898.412,93
2021	.....	EUR	15.928.265,94
2020	.....	EUR	10.638.976,84
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	119,35
	Klasse IC	EUR	120,33
	Klasse LC	EUR	116,81
2021	Klasse XC	EUR	120,64
	Klasse FC	EUR	132,51
	Klasse IC	EUR	133,17
2020	Klasse LC	EUR	130,81
	Klasse XC	EUR	133,37
	Klasse FC	EUR	107,23
	Klasse IC	EUR	107,41
2020	Klasse LC	EUR	106,76
	Klasse XC	EUR	107,46

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 53,40.

Jahresbericht

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 31. März 2022 aufgelegte Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmensemittelen (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.

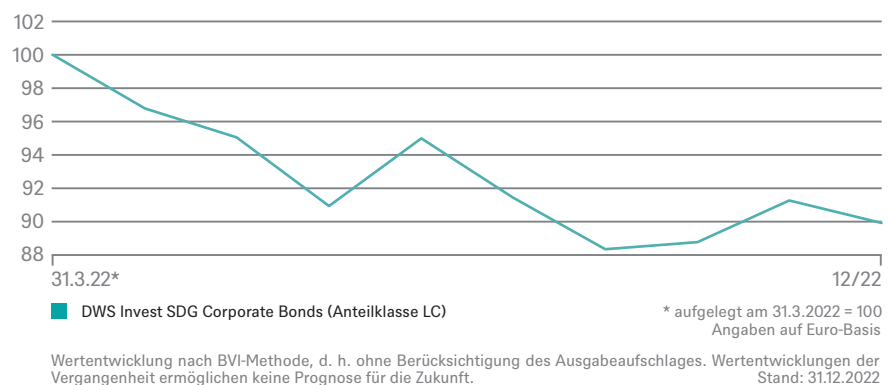
In der Zeit vom 31. März 2022 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 10,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2442814435	-10,1%
Klasse FC	LU2442814278	-10,1%
Klasse TFC	LU2442814518	-10,1%
Klasse XC	LU2442814609	-10,0%

¹⁾ aufgelegt am 31.3.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sechs Schritten ab Mitte März bis Anfang November 2022 ihren Leitzins um 3,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 3,75% p.a. – 4,00% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach

knapp dreijähriger Pause in drei Schritten um zwei Prozentpunkte auf insgesamt 2,00% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Berichtszeitraum an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensan-

leihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Nach Auflegung des Teilfonds Ende März 2023 gelang es, zügig eine hohe Investitionsquote zu erreichen. Das Portfoliomanagement achtete dabei 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 Kursbelastungen an den Bondmärkten nicht entziehen konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung

über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	8.871.535,46	98,10
Summe Anleihen	8.871.535,46	98,10
2. Derivate	6.970,89	0,08
3. Bankguthaben	95.839,98	1,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	73.200,92	0,80
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.354,30	-0,04
III. Fondsvermögen	9.043.192,95	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	95,06	95.060,00	1,05
0,75 % Snam SpA (MTN) 2022/2029	EUR	100.000	100.000		%	81,569	81.569,00	0,90
0,875 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	84,953	84.953,00	0,94
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	100.000	100.000		%	80,704	80.704,00	0,89
0,01 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027	EUR	100.000	100.000		%	82,982	82.982,00	0,92
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000	100.000		%	87,409	87.409,00	0,97
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	100.000	100.000		%	70,934	70.934,00	0,78
1,75 % Talanx AG 2021/2042 *	EUR	100.000	100.000		%	72,288	72.288,00	0,80
2,502 % Telefonica EURepo BV 2020/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	84,311	84.311,00	0,93
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	100.000	100.000		%	88,898	88.898,00	0,98
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	97,471	97.471,00	1,08
1,125 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2033	EUR	100.000	100.000		%	75,904	75.904,00	0,84
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000	100.000		%	69,763	69.763,00	0,77
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	100.000	100.000		%	101,098	101.098,00	1,12
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	100.000	100.000		%	87,74	87.740,00	0,97
0,90 % Vodafone Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	100.000	100.000		%	90,593	90.593,00	1,00
3,75 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2022/2034	EUR	100.000	100.000		%	94,468	94.468,00	1,04
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	70,388	70.388,00	0,78
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	100.000	100.000		%	98,226	98.226,00	1,09
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	100.000		%	78,497	78.497,00	0,87
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	84,838	84.838,00	0,94
0,375 % Woolworths Group LTD (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	78,788	78.788,00	0,87
1,70 % Barclays PLC (MTN) 2020/2026 *	GBP	100.000	100.000		%	88,787	100.324,03	1,11
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	100.000	100.000		%	87,411	98.769,23	1,09
3,35 % Apple, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	90.000	90.000		%	90,9	76.533,01	0,85
2,456 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2025 *	USD	100.000	100.000		%	94,646	88.541,05	0,98
2,00 % Johnson Controls International plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2021/2031	USD	100.000	100.000		%	79,392	74.270,98	0,82
0,653 % JPMorgan Chase & Co. 2020/2024 *	USD	100.000	100.000		%	96,526	90.299,78	1,00
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	100.000	100.000		%	86,447	80.870,91	0,89
1,50 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	100.000	100.000		%	90,276	84.452,93	0,93
1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	100.000	100.000		%	77,85	72.828,44	0,81
Summe Wertpapiervermögen						8.871.535,46	98,10	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						-7.240,95	-0,08	
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2023 (DB)	Stück	1	1			-26.356,81	-0,29	
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-12	1	13		40.250,00	0,44	
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	3	4	1		-23.930,00	-0,26	
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-2		2		2.704,17	0,03	
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-1		1		91,69	0,00	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						14.211,84	0,16	
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,2 Mio.						4.133,74	0,05	
EUR/USD 0,6 Mio.						10.078,10	0,11	
Bankguthaben						95.839,98	1,06	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR					83.211,12	0,92	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.584				1.790,45	0,02	
US-Dollar	USD	11.586				10.838,41	0,12	
Sonstige Vermögensgegenstände						73.200,92	0,80	
Zinsansprüche						61.705,63	0,68	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						341,36	0,00	
Sonstige Ansprüche						11.153,93	0,12	
Summe der Vermögensgegenstände **						9.097.834,06	100,59	
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-4.354,30	-0,04	
Summe der Verbindlichkeiten						-54.641,11	-0,59	

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
-----------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------------------------	-------------------	------	-----------------	---------------------------

Fondsvermögen

9.043.192,95 100,00

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	89,92
Klasse LC	EUR	89,85
Klasse TFC	EUR	89,92
Klasse XC	EUR	90,05
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	222,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	100,000,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,599
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,135

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.3.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 2.561.141,15.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Morgan Stanley Bank AG und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 SDG Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 31.3.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 169.026,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 265,97
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -584,37
4. Sonstige Erträge	EUR 261,55
Summe der Erträge	EUR 168.969,78
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1.527,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR -13.750,75
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -14.092,11
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 341,36
3. Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -197,61
4. Taxe d'Abonnement	EUR -3.383,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.350,95
davon:	
andere	EUR -2.350,95
Summe der Aufwendungen	EUR -21.210,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 147.759,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -298.536,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -298.536,11
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR -150.776,76

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,36% ¹⁾	Klasse LC 0,44% ¹⁾
Klasse TFC 0,36% ¹⁾	Klasse XC 0,21% ¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 307,49.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	10.040.969,99	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	782,88	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	147.759,35	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-298.536,11	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-847.783,16	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		EUR	9.043.192,95

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	-298.536,11
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-332.417,61	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44.284,46	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	78.165,96	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

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 des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	9.043.192,95
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse FC	EUR	89,92
	Klasse LC	EUR	89,85
	Klasse TFC	EUR	89,92
	Klasse XC	EUR	90,05
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 35,05 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 11.069.068,60.

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 SDG European Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG European Equities ist die Erzielung eines mittel- bis langfristigen positiven Anlageergebnisses. Hierzu werden Anlagen in Unternehmen getätigt, die nach Einschätzung des Portfoliomanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitieren, die dazu beitragen, die in der Agenda 2030 festgelegten Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*.

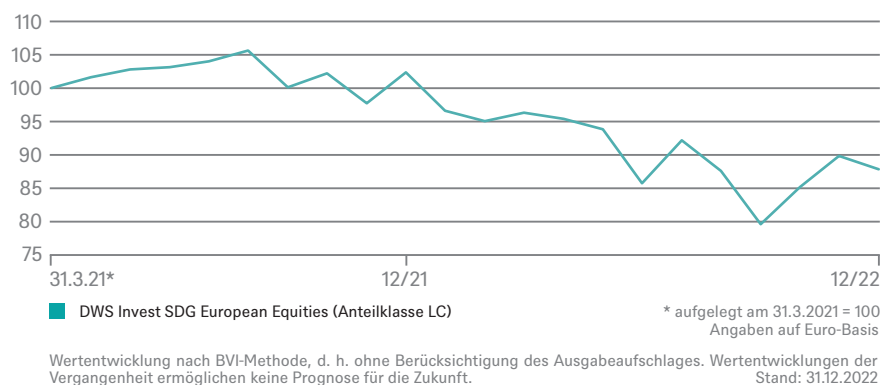
DWS Invest SDG European Equities verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 14,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Europäische Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum per Saldo deutliche Kursrückgänge. Ab dem ersten Quartal 2022 belasteten insbesondere die eskalierende Russland/Ukraine-Krise, wieder aufgekommene Lieferengpässe aufgrund härterer Sanktionen gegen Russland, der zunehmende Inflationsdruck – vor allem aufgrund dramatisch gestiegener

DWS Invest SDG European Equities

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest SDG European Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2306834925	-14,3%	-12,3%
Klasse FC	LU2306834842	-13,5%	-10,9%
Klasse TFC	LU2306835062	-13,5%	-11,0%
Klasse XC	LU2306835146	-13,1%	-10,2%

¹⁾ aufgelegt am 31.3.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Energiepreise – sowie aufkommende Rezessionsängste die Kursentwicklung an den Aktienmärkten. Der Teilfonds konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen.

Die Antwort der Zentralbanken auf steigende Inflationsraten spiegelte sich im Renditeanstieg am Anleihemarkt wider. Diese Entwicklung barg insbesondere Risiken für Aktien mit hohen Bewertungen, sowie für Unternehmen mit schwachen Bilanzen. Profiteure dieser Entwicklung waren vor allem in zinnsensitiven Branchen wie dem Finanzsektor zu finden.

Positiv entwickelte sich vor diesem

Hintergrund die Irische Bank AIB welche vom steigenden Zinsumfeld profitierte. Auch Pearson, ein global operierendes Bildungsunternehmen, konnte positiv zur Wertentwicklung beitragen. Pearson überzeugte mehrfach mit guten Quartalszahlen und erhielt mehrere Übernahmeangebote, welche abgelehnt wurden. Ferner wurde ein überzeugendes Kostensenkungsprogramm aufgelegt mit dem Ziel einer klar verbesserten Profitabilität.

Eine durchwachsene Performance verzeichneten hingegen Engagements im Gesundheitssektor. Während insbesondere die Positi-

onen im dänischen Diabetes-Care Spezialisten Novo Nordisk sowie in der britischen Astrazeneca vor dem Hintergrund guter Absatzzahlen neuer Medikamente gegen Diabetes und Fettleibigkeit (Novo Nordisk) bzw. Onkologie (Astrazeneca) eine überdurchschnittliche Kursentwicklung aufwiesen, enttäuschte das spanische Pharmaunternehmen Grifols. Das Unternehmen zeigte eine durchwachsene operative Entwicklung im Berichtszeitraum. Ferner trübte die hohe Verschuldung des Unternehmens im Umfeld steigender Zinsen das Sentiment gegenüber der Aktie.

Die schwächere Performance des Teilfonds im Berichtsjahr war hauptsächlich auf den Industriesektor zurückzuführen. Beispielsweise wurde Befesa, ein Dienstleister für die Entsorgung und Aufbereitung von metallhaltigen Stäuben, durch eine Kombination aus fallenden Zinkpreisen und steigenden Energiekosten belastet. Daneben trug insbesondere auch der Gabelstapler- und Logistiktechnikhersteller Jungheinrich zur Underperformance bei. Aufgrund der zu Jahresbeginn stark gestiegenen Stahlpreise in Europa, dämpfte das Unternehmen die Erwartungen für das Geschäftsjahr 2022. Im Laufe des Jahres kam es jedoch zu einer Normalisierung der Stahlpreise, woraufhin das Unternehmen seinen Ausblick wieder anheben konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG European Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	164.055,78	3,57
Telekommunikationsdienste	568.183,33	12,35
Dauerhafte Konsumgüter	1.130.480,47	24,58
Energie	254.002,97	5,52
Hauptverbrauchsgüter	259.216,14	5,63
Finanzsektor	448.235,87	9,74
Grundstoffe	313.165,51	6,81
Industrien	741.203,14	16,12
Versorger	396.545,79	8,62
Summe Aktien	4.275.089,00	92,94
2. Derivate	-9.516,06	-0,20
3. Bankguthaben	309.130,70	6,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	54.360,31	1,18
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	88,01	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-29.445,31	-0,64
III. Fondsvermögen	4.599.706,65	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							4.275.089,00	92,94
Aktien								
Helvetia Holding AG	Stück	634	174	1.076	CHF	108,6	69.826,24	1,52
Novartis AG	Stück	1.508	1.508		CHF	84,19	128.754,20	2,80
Roche Holding AG	Stück	488	488		CHF	291,5	144.263,99	3,14
Siegfried Holding AG	Stück	76	39	140	CHF	615,5	47.439,62	1,03
Novozymes A/S	Stück	2.102	2.102		DKK	351,8	99.440,07	2,16
AIB Group PLC	Stück	42.931	40.479	52.458	EUR	3,616	155.238,50	3,37
APERAM SA	Stück	1.792	1.792		EUR	29,53	52.917,76	1,15
Bankinter SA	Stück	18.248	27.144	8.896	EUR	6,288	114.743,42	2,49
Befesa SA	Stück	2.768	600	709	EUR	45,06	124.726,08	2,71
BPER Banca	Stück	56.414	10.549	47.937	EUR	1,922	108.427,71	2,36
Deutsche Telekom AG	Stück	7.874	7.874		EUR	18,638	146.755,61	3,19
EDP Renovaveis SA	Stück	3.606	1.577	6.133	EUR	20,64	74.427,84	1,62
EssilorLuxottica SA	Stück	842	212	337	EUR	169,75	142.929,50	3,11
Gerresheimer AG	Stück	685	685		EUR	62,8	43.018,00	0,94
Grifols SA	Stück	6.848	1.114	3.513	EUR	10,9	74.643,20	1,62
Jungheinrich AG -Pref	Stück	6.910	3.926		EUR	26,58	183.667,80	3,99
Koninklijke KPN NV	Stück	13.345	13.345		EUR	2,911	38.847,30	0,84
Merck KGaA	Stück	126	387	261	EUR	180,9	22.793,40	0,50
Sanofi	Stück	1.110	2.304	3.197	EUR	90,45	100.399,50	2,18
SAP SE	Stück	1.702	373		EUR	96,39	164.055,78	3,57
Schneider Electric SE	Stück	1.059	964	211	EUR	131,48	139.237,32	3,03
Siemens Energy AG	Stück	2.933	2.933		EUR	17,575	51.547,48	1,12
Signify NV	Stück	3.857	674	951	EUR	31,56	121.726,92	2,65
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	4.653	699		EUR	34,56	160.807,68	3,50
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	5.735	1.129	750	EUR	17,22	98.756,70	2,15
Technogym SpA	Stück	19.056	19.056		EUR	7,2	137.203,20	2,98
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	22.010	22.010		EUR	6,942	152.793,42	3,32
Veolia Environnement SA	Stück	7.023	7.023		EUR	24,11	169.324,53	3,68
Vossloh AG	Stück	875	1.288	413	EUR	39,1	34.212,50	0,74
Wienerberger AG	Stück	1.909	1.223	4.563	EUR	22,56	43.067,04	0,94
AstraZeneca PLC	Stück	1.463	366	599	GBP	112,18	185.445,10	4,03
GSK PLC	Stück	2.640	5.450	2.810	GBP	14,376	42.884,23	0,93
Informa PLC	Stück	26.885	4.362	5.283	GBP	6,196	188.224,89	4,09
Pearson PLC	Stück	18.314	3.481	4.844	GBP	9,392	194.355,53	4,23
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	2.269	1.069		GBP	57,54	147.523,07	3,21
AcadeMedia AB	Stück	23.195	23.195		SEK	44,78	93.404,66	2,03
Autoliv, Inc.	Stück	1.696	1.129		SEK	800	122.012,94	2,65
OX2 AB	Stück	19.540	19.540		SEK	88,35	155.246,27	3,37
Summe Wertpapiervermögen							4.275.089,00	92,94
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-9.516,06	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Europe Index 03/2023 (DB)	Stück	12	12				-9.516,06	-0,20
Bankguthaben							309.130,70	6,72
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						305.976,03	6,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.609					485,28	0,01
Norwegische Kronen	NOK	5.557					528,36	0,01
Schwedische Kronen	SEK	5.141					462,30	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	385					434,65	0,01
Schweizer Franken	CHF	459					465,26	0,01
US-Dollar	USD	832					778,82	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							54.360,31	1,18
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2.946,37	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							46.236,22	1,01
Sonstige Ansprüche							5.177,72	0,11

DWS Invest SDG European Equities

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 Anteilschneingeschäften							88,01	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							4.638.668,02	100,84
Sonstige Verbindlichkeiten							-29.445,31	-0,64
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-29.445,31	-0,64
Summe der Verbindlichkeiten							-38.961,37	-0,84
Fondsvermögen							4.599.706,65	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	89,05
Klasse LC	EUR	87,72
Klasse TFC	EUR	89,04
Klasse XC	EUR	89,76
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	538,001
Klasse TFC	Stück	924,403
Klasse XC	Stück	49.700,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe Net TR in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,856
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,263
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,520

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 320.579,33.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1

DWS Invest SDG European 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG European Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	107.412,26	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.235,25	
Summe der Erträge	EUR	99.177,01	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-691,76	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	9.056,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-17.482,82	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	46.308,50	
Administrationsvergütung	EUR	-19.769,55	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-145,12	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.719,06	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.279,38	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.915,96	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-20.754,37	
andere	EUR	-161,59	
Summe der Aufwendungen	EUR	-23.695,15	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	75.481,86	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-403.475,81	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-403.475,81	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-327.993,95	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,76% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse XC 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.304,67.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.250.067,92
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	48.155,87
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.596,90
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	75.481,86
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-403.475,81
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-372.120,09
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.599.706,65

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	-403.475,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-402.219,41
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.261,95
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	5,55

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest SDG European Equities

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.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	4.599.706,65
2021		EUR	5.250.067,92
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	89,05
	Klasse LC	EUR	87,72
	Klasse TFC	EUR	89,04
	Klasse XC	EUR	89,76
2021	Klasse FC	EUR	102,99
	Klasse LC	EUR	102,33
	Klasse TFC	EUR	102,99
	Klasse XC	EUR	103,35
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 267,15.

Jahresbericht

DWS Invest SDG Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG Global Equities ist es, einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten, die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030 beiträgt. Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung wurde im September 2015 auf einem Gipfel der Vereinten Nationen von allen Mitgliedsstaaten verabschiedet. Sie schafft die Grundlage dafür, weltweiten wirtschaftlichen Fortschritt im Einklang mit sozialer Gerechtigkeit und im Rahmen der ökologischen Grenzen der Erde zu gestalten. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die die vorstehenden Kriterien erfüllen. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, einer hohen weltweiten Verschuldung, zunächst noch sehr niedrigen, im weiteren Verlauf dann aber stark steigenden Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt, insbesondere mit Blick auf die sprunghaft gestiegenen Inflationsraten. Aber auch der seit Februar 2022 eskalierende Russland/Ukraine-Konflikt beeinflusste zunehmend das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr 2022 einen Wertrückgang von 13,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1891311356	-13,5%	17,7%	46,1%
Klasse FC	LU1891310895	-12,8%	20,4%	50,9%
Klasse FD	LU1891310978	-12,8%	20,4%	51,0%
Klasse IC	LU1891311190	-12,6%	21,4%	52,8%
Klasse IC100	LU2471069448	-	-	-2,0%
Klasse IC250	LU2425458853	-	-	-5,4%
Klasse ID	LU1891311273	-12,6%	21,5%	52,9%
Klasse LD	LU1891311430	-13,5%	17,7%	46,1%
Klasse NC	LU1914384349	-13,9%	15,9%	43,4%
Klasse PFC	LU2208643671	-14,6%	-	12,4%
Klasse TFC	LU1932912360	-12,8%	20,4%	40,8%
Klasse TFD	LU1932912527	-12,8%	20,4%	40,9%
Klasse XC	LU1891311513	-12,5%	21,8%	53,5%
Klasse XD ²⁾	LU1891311604	-	5,6%	33,1%
Klasse GBP D RD ³⁾	LU2380221692	-8,0%	-	-5,0%
Klasse USD IC50 ⁴⁾	LU2297064896	-17,5%	-	-11,3%
Klasse USD LCH (P) ⁴⁾	LU2293006875	-14,3%	-	-12,1%
Klasse USD TFCH (P) ⁴⁾	LU2293006958	-13,7%	-	-10,8%

¹⁾ Klassen FC, FD, IC, ID, LC, LD, XC und XD aufgelegt am 2.11.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 30.10.2020 / Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse USD IC50 aufgelegt am 26.2.2021 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 15.10.2020 (Anteilkategorie noch aktiv)

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: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sogenannte SDG) leisteten. Im Gesamtportfolio wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Alle im Teilfonds enthaltenen Unternehmen erfüllen zusätzlich die definierten ESG-Standards der DWS.

Innerhalb des Aktienportefeuilles war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation grundsätzlich breit aufgestellt. Regional lag der Investitionsschwerpunkt aufgrund des stabilen makroökonomischen Umfelds in den USA und daneben in europäischen Werten. Selektive Engagements in asiatischen Aktien rundeten das Portefeuille ab.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und

auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	194.509.109,39	12,39
Telekommunikationsdienste	132.972.549,10	8,47
Dauerhafte Konsumgüter	425.505.302,21	27,11
Energie	74.905.666,31	4,76
Hauptverbrauchsgüter	28.321.500,68	1,81
Finanzsektor	110.259.208,86	7,03
Grundstoffe	42.145.398,40	2,68
Industrien	362.922.450,64	23,12
Versorger	112.451.306,50	7,16
Summe Aktien	1.483.992.492,09	94,53
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	73.080.027,07	4,65
Summe Investmentanteile	73.080.027,07	4,65
3. Derivate		
	-9.576,95	0,00
4. Bankguthaben		
	15.660.973,58	1,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	579.718,17	0,04
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften		
	1.189.424,91	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-4.096.640,80	-0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-463.707,04	-0,03
III. Fondsvermögen	1.569.932.711,03	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	211.120	50.342	96.025	USD	74,18	14.650.707,76	0,93
TopBuild Corp.	Stück	111.315	9.489	41.044	USD	156,26	16.272.111,44	1,04
Union Pacific Corp.	Stück	84.624	84.624		USD	207,8	16.450.590,51	1,05
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	114.749	19.670	23.580	USD	527,39	56.613.916,42	3,61
Universal Display Corp.	Stück	60.594	14.260	14.519	USD	106,19	6.019.433,80	0,38
VMware, Inc.	Stück	410.268	201.293	116.810	USD	121,61	46.674.463,20	2,97
Waste Management, Inc.	Stück	401.266	42.253	62.730	USD	157,42	59.092.813,78	3,76
Xylem, Inc.	Stück	237.426	215.522	78.735	USD	110,18	24.472.224,22	1,56
Investmentanteile							73.080.027,07	4,65
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc -								
Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	7.513	21.784	22.376	EUR	9.727,134	73.079.957,74	4,65
Deutsche Global Liquidity Series PLC -								
Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	15.005	15.005	USD	10.587,317	69,33	0,00
Summe Wertpapiervermögen							1.557.072.519,16	99,18
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-9.576,95	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-6.972,44	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-715,17	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							494,86	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-271,47	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-302,41	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							422,48	0,00
USD/JPY 3,5 Mio.							-1.218,65	0,00
USD/KRW 23,5 Mio.							-844,57	0,00
USD/NOK 0,2 Mio.							-93,91	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							2,40	0,00
USD/TWD 0,6 Mio.							69,61	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							147,33	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-58,30	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-111,59	0,00
USD/JPY 0,6 Mio.							-73,16	0,00
USD/KRW 3,5 Mio.							-50,58	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							-1,38	0,00
Bankguthaben							15.660.973,58	1,00
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4.378.923,31	0,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	5.956.104					800.931,07	0,05
Norwegische Kronen	NOK	4.144.330					394.022,96	0,02
Schwedische Kronen	SEK	4.431.488					398.510,36	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.350.252					1.525.704,99	0,10
Hongkong Dollar	HKD	3.421.436					410.567,45	0,03
Japanischer Yen	JPY	58.755.543					416.990,74	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	2.245.255					1.550.818,76	0,10
Neue Taiwan Dollar	TWD	64.635.857					1.967.322,81	0,12
Schweizer Franken	CHF	136.391					138.319,55	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	1.066.688.870					789.153,21	0,05
US-Dollar	USD	3.088.955					2.889.708,37	0,18

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
Sonstige Vermögensgegenstände							579.718,17	0,04
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							463.517,28	0,03
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							85.614,29	0,01
Sonstige Ansprüche							30.586,60	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1.189.424,91	0,08
Summe der Vermögensgegenstände **							1.574.503.772,50	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten							-4.096.640,80	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-4.096.559,80	-0,27
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-81,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-463.707,04	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-4.571.061,47	-0,30
Fondsvermögen							1.569.932.711,03	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	80.562,890
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	106.396,000
Klasse IC100	Stück	561.550,000
Klasse IC250	Stück	255.062,000
Klasse ID	Stück	35.781,000
Klasse LC	Stück	385.187,699
Klasse LD	Stück	8.910.861,426
Klasse NC	Stück	130.502,000
Klasse PFC	Stück	110.847,000
Klasse TFC	Stück	254.134,112
Klasse TFD	Stück	5.908,000
Klasse XC	Stück	168.306,475
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse USD IC50	Stück	120.511,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	10.759,396
Klasse USD TFCH (P)	Stück	1.865,275

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

DWS Invest SDG Global Equities

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	80,646
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,557
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,110

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, HSBC France, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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

- * 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	29.272.804,88	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	90.376,37	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.676.330,54	
4. Sonstige Erträge	EUR	1.487,18	
Summe der Erträge	EUR	25.688.337,89	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-40.361,38	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-22.778.147,07	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-22.722.559,70	
Administrationsvergütung	EUR	-55.587,37	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.709,54	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-82.841,45	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-754.944,51	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-400.364,56	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-226.573,06	
andere	EUR	-173.791,50	
Summe der Aufwendungen	EUR	-24.107.368,51	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.580.969,38	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-8.497.528,76	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-8.497.528,76	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres			
	EUR	-6.916.559,38	

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 0,81% p.a.,	Klasse FD 0,80% p.a.,
Klasse IC 0,53% p.a.,	Klasse IC100 0,27% ²⁾
Klasse IC250 0,34% ²⁾	Klasse ID 0,53% p.a.,
Klasse LC 1,56% p.a.,	Klasse LD 1,56% p.a.,
Klasse NC 2,06% p.a.,	Klasse PFC 2,90% p.a.,
Klasse TFC 0,81% p.a.,	Klasse TFD 0,81% p.a.,
Klasse XC 0,41% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,80% p.a.,
Klasse USD IC50 0,47% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,59% p.a.,
Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 635.630,26.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR	1.683.695.238,63	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-500.742,90	
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	119.091.401,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-79.952,41	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.580.969,38	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-8.497.528,76	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-225.356.673,91	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	1.569.932.711,03	

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 65.393,65 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-8.497.528,76	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-9.629.307,96	
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.131.779,20	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,67

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	10.3.2023	EUR	2,68

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,62

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	10.3.2023	EUR	2,50

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,71

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			
2022	EUR	1.569.932.711,03	
2021	EUR	1.683.695.238,63	
2020	EUR	853.456.805,02	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

Jahr	Klasse	Währung	Anteilwert
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
2021	Klasse USD IC50	USD	88,71
	Klasse USD LCH (P)	USD	87,94
	Klasse USD TFCH (P)	USD	89,17
	Klasse FC	EUR	173,11
	Klasse FD	EUR	170,97
	Klasse IC	EUR	174,78
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	171,63
	Klasse LC	EUR	168,84
	Klasse LD	EUR	168,12
	Klasse NC	EUR	166,53
	Klasse PFC	EUR	131,64
	Klasse TFC	EUR	161,54
2020	Klasse TFD	EUR	160,47
	Klasse XC	EUR	175,38
	Klasse GBP D RD	GBP	103,29
	Klasse USD IC50	USD	107,51
	Klasse USD LCH (P)	USD	102,62
	Klasse USD TFCH (P)	USD	103,32
	Klasse FC	EUR	147,29
	Klasse FD	EUR	145,69
	Klasse IC	EUR	148,28
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	146,20
	Klasse LC	EUR	144,75
	Klasse LD	EUR	144,17
Klasse NC	EUR	143,48	
Klasse PFC	EUR	113,73	
Klasse TFC	EUR	137,44	
Klasse TFD	EUR	136,76	
Klasse XC	EUR	148,62	
Klasse GBP D RD	GBP	-	
Klasse USD IC50	USD	-	
Klasse USD LCH (P)	USD	-	
Klasse USD TFCH (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 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

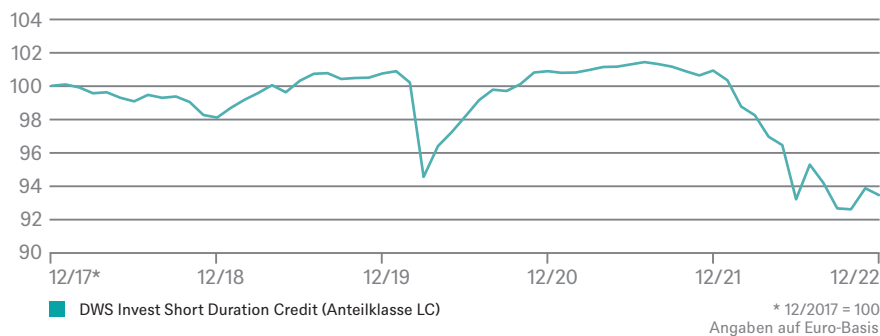
Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum. 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*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertrückgang von 7,5% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-5,2%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte nach wie vor branchenübergreifend in Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) sowie in Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials). Dabei engagierte es sich auch in höher verzinsliche, nachrangige Titel. Regional bildeten Emissionen aus Europa und den USA den Anlageschwerpunkt. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus zwar auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt Werten mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte das Management unter Renditeaspekten auch

DWS Invest Short Duration Credit Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Short Duration Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236145453	-7,5%	-7,3%	-6,6%
Klasse FC	LU0236146428	-7,2%	-6,5%	-5,5%
Klasse IC	LU0982752155	-7,1%	-6,2%	-4,9%
Klasse IC50	LU1599083646	-7,1%	-6,1%	-4,5%
Klasse ID	LU0982752239	-7,1%	-6,2%	-4,8%
Klasse ID50	LU1599083729	-7,1%	-6,0%	-4,5%
Klasse LD	LU0507269321	-7,5%	-7,3%	-6,6%
Klasse NC	LU0236146006	-8,0%	-9,0%	-9,4%
Klasse PFC	LU1496318525	-7,4%	-8,5%	-9,1%
Klasse TFC	LU1663942362	-7,3%	-6,9%	-5,9%
Klasse TFD	LU1663944731	-7,3%	-6,9%	-5,8%
iBoxx € Corp 1-3J		-5,2%	-4,5%	-3,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich dem Portfolio bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen

Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen unter Renditeaspekten höhere Gewichtung

von High Yield Bonds und Hybrid-Anleihen mit kurzer Laufzeit. Diese Papiere sowie High Yield Bonds litten jedoch vergleichsweise stärker unter dem spürbaren Zinsanstieg an den Bondmärkten und der Ausweitung der Risikoprämien (Credit Spreads) an den Kreditmärkten.

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 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	432.955.379,49	96,96
Summe Anleihen	432.955.379,49	96,96
2. Derivate	1.191.575,04	0,27
3. Bankguthaben	9.990.868,22	2,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.837.277,98	0,86
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	132.813,29	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-481.054,87	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.127.958,52	-0,25
III. Fondsvermögen	446.498.900,63	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						430.318.531,52	96,37	
Verzinsliche Wertpapiere								
2,50	% A2A SpA (MTN) 2022/2026	EUR 2.100.000	2.100.000	%	95,251	2.000.271,00	0,45	
1,25	% AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR 3.210.000		%	96,355	3.092.995,50	0,69	
1,125	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024 *	EUR 2.500.000		%	95,391	2.384.775,00	0,53	
3,45	% Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR 3.600.000	6.900.000	3.300.000	%	98,156	3.533.616,00	0,79
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual **	EUR 1.100.000		%	93,348	1.026.828,00	0,23	
2,125	% Arountown SA 2018/perpetual **	EUR 2.000.000		%	37,637	752.740,00	0,17	
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 4.940.000		%	85,716	4.234.370,40	0,95	
3,75	% ATF Netherlands BV 2016/perpetual **	EUR 3.400.000		%	51,329	1.745.186,00	0,39	
1,625	% AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR 1.130.000		%	82,105	927.786,50	0,21	
0,375	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR 2.900.000		%	94,957	2.753.753,00	0,62	
1,00	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 **	EUR 3.000.000		%	90,662	2.719.860,00	0,61	
3,375	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2027	EUR 1.700.000	1.700.000	%	97,167	1.651.839,00	0,37	
8,75	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2033 **	EUR 2.000.000	2.000.000	%	88,917	1.778.340,00	0,40	
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 **	EUR 2.000.000		%	89,572	1.791.440,00	0,40	
1,375	% Banco Santander SA (MTN) 2020/2026	EUR 1.400.000		%	92,813	1.299.382,00	0,29	
3,625	% Banco Santander SA (MTN) 2022/2026 **	EUR 1.800.000	1.800.000	%	99,033	1.782.594,00	0,40	
1,949	% Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 **	EUR 2.590.000	2.590.000	%	93,899	2.431.984,10	0,54	
1,375	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR 4.030.000		%	98,947	3.987.564,10	0,89	
0,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 **	EUR 2.300.000		%	98,476	2.264.948,00	0,51	
1,375	% Barclays PLC (MTN) 2018/2026 **	EUR 1.550.000		%	93,669	1.451.869,50	0,32	
0,75	% Barclays PLC (MTN) 2019/2025 **	EUR 3.180.000		%	94,923	3.018.551,40	0,68	
3,375	% Barclays PLC (MTN) 2020/2025 **	EUR 1.710.000		%	99,018	1.693.207,80	0,38	
3,75	% Bayer AG 2014/2074 **	EUR 3.000.000		%	96,23	2.886.900,00	0,65	
0,034	% Becton Dickinson and Co. 2021/2025 *	EUR 1.800.000		%	90,948	1.637.064,00	0,37	
0,375	% Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR 3.900.000		%	91,344	3.562.416,00	0,80	
0,50	% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2019/2023	EUR 5.000.000		%	96,499	4.824.950,00	1,08	
1,00	% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR 4.200.000		%	79,45	3.336.900,00	0,75	
4,00	% Booking Holdings, Inc. 2022/2026	EUR 5.380.000	5.380.000	%	100,865	5.426.537,00	1,22	
6,375	% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual **	EUR 2.900.000		%	101,953	2.956.637,00	0,66	
1,00	% CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR 1.300.000		%	96,252	1.251.276,00	0,28	
0,625	% CaixaBank SA (MTN) 2019/2024 *	EUR 4.900.000		%	94,81	4.645.690,00	1,04	
0,375	% CaixaBank SA (MTN) 2020/2025	EUR 1.700.000	1.700.000	%	93,351	1.586.967,00	0,36	
0,80	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR 5.000.000		%	95,175	4.758.750,00	1,07	
1,125	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2016/2023	EUR 847.000		%	98,215	831.881,05	0,19	
2,125	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR 2.500.000	2.500.000	%	85,003	2.125.075,00	0,48	
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 3.270.000	3.270.000	%	95,349	3.117.912,30	0,70	
2,875	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR 1.600.000		%	96,949	1.551.184,00	0,35	
0,375	% CK Hutchison Group Telecom Finance SA 2019/2023	EUR 6.690.000		%	97,772	6.540.946,80	1,46	
1,125	% CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/2024	EUR 3.000.000		%	92,818	2.784.540,00	0,62	
2,25	% Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR 1.095.000	1.095.000	%	93,862	1.027.788,90	0,23	
1,625	% Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 **	EUR 2.200.000		%	92,23	2.029.060,00	0,45	
0,25	% Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026	EUR 3.630.000		%	84,998	3.085.427,40	0,69	
2,125	% Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR 3.830.000	3.830.000	%	95,059	3.640.759,70	0,82	
2,125	% Credit Suisse Group AG 2022/2026 **	EUR 3.450.000	3.450.000	%	85,199	2.939.365,50	0,66	
1,375	% Criteria Caixa SA (MTN) 2019/2024	EUR 1.600.000		%	97,331	1.557.296,00	0,35	
1,50	% Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 ***	EUR 1.420.000		%	89,8	1.275.160,00	0,29	
1,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 **	EUR 2.400.000		%	93,443	2.242.632,00	0,50	
4,00	% Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR 2.700.000	2.700.000	%	98,824	2.668.248,00	0,60	
0,25	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR 5.100.000		%	87,019	4.437.969,00	0,99	
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 1.452.000	1.452.000	%	92,734	1.346.497,68	0,30	
4,00	% Electricite de France SA 2018/perpetual **	EUR 3.400.000		%	94,072	3.198.448,00	0,72	
4,125	% Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR 700.000	700.000	%	97,749	684.243,00	0,15	
3,75	% ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual **	EUR 1.580.000		%	95,327	1.506.166,60	0,34	
1,125	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 **	EUR 4.800.000	4.800.000	%	92,564	4.443.072,00	0,99	
3,625	% EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR 6.650.000	10.460.000	3.810.000	%	100,042	6.652.793,00	1,49
4,875	% Encore Capital Group, Inc.-Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 1.500.000		%	93,895	1.408.425,00	0,32	
0,25	% Enel Finance International NV 2022/2025	EUR 6.430.000	6.430.000	%	91,016	5.852.328,80	1,31	
2,50	% Enel SpA 2018/perpetual **	EUR 6.740.000		%	97,879	6.597.044,60	1,48	
2,625	% Eni SpA 2020/perpetual **	EUR 5.000.000		%	90,815	4.540.750,00	1,02	
1,659	% EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR 16.000.000		%	88,948	14.231.680,00	3,19	
1,698	% EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR 2.670.000		%	79,039	2.110.341,30	0,47	
3,00	% Essity Capital BV (MTN) 2022/2026	EUR 3.840.000	3.840.000	%	97,53	3.745.152,00	0,84	
0,00	% FCA Bank SpA (MTN) 2021/2024	EUR 3.810.000		%	95,202	3.627.196,20	0,81	
2,124	% Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual **	EUR 2.832.000		%	79,739	2.258.208,48	0,51	
1,875	% Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2025	EUR 1.150.000	1.150.000	%	94,697	1.089.015,50	0,24	
1,00	% General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2025 *	EUR 4.340.000	4.340.000	%	93,388	4.053.039,20	0,91	

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 **	EUR	2.520.000	2.520.000	%	90,309	2.275.786,80	0,51
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.000.000	1.000.000	%	90,711	1.024.980,38	0,23
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000		%	87,517	2.251.477,00	0,50
2,30 % Ford Motor Credit Co. LLC 2022/2025	USD	4.310.000	4.310.000	%	90,885	3.664.475,99	0,82
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	4.000.000		%	89,87	3.362.924,62	0,75
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000		%	94,527	4.421.486,25	0,99
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * **	USD	2.590.000		%	78,187	1.894.421,93	0,42
2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	3.420.000		%	91,666	2.932.761,77	0,66
3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 **	USD	2.700.000		%	83,663	2.113.195,11	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.636.847,97	0,59
Verzinsliche Wertpapiere							
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- 2022/2025	USD	2.960.000	2.960.000	%	95,225	2.636.847,97	0,59
Summe Wertpapiervermögen						432.955.379,49	96,96
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						759.475,37	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (MS)	Stück	170	170			-188.700,00	-0,04
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	-261		261		936.990,00	0,21
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-122		122		11.185,37	0,00
Devisen-Derivate						432.099,67	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 26,9 Mio.						432.099,67	0,10
Bankguthaben						9.990.868,22	2,24
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					1.529.198,23	0,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	120.076				135.678,98	0,03
US-Dollar	USD	1.898.447				1.775.991,01	0,40
Termingelder							
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR					6.550.000,00	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände						3.837.277,98	0,86
Zinsansprüche						3.824.500,96	0,86
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						4.850,22	0,00
Sonstige Ansprüche						7.926,80	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						132.813,29	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ***						448.296.614,02	100,40
Sonstige Verbindlichkeiten						-481.054,87	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-480.532,75	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-522,12	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-1.127.958,52	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten						-1.797.713,39	-0,40
Fondsvermögen						446.498.900,63	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Short Duration Credit

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	503.077,148
Klasse IC	Stück	615.417,000
Klasse IC50	Stück	641.712,647
Klasse ID	Stück	26.805,000
Klasse ID50	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.678.186,874
Klasse LD	Stück	123.334,198
Klasse NC	Stück	167.234,556
Klasse PFC	Stück	13.986,000
Klasse TFC	Stück	217.739,863
Klasse TFD	Stück	560,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,248
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,816
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,864

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 77.328.886,76.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK).

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
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	2.500.000	2.384.775,00	
0,034 % Becton Dickinson and Co. 2021/2025	EUR	500.000	454.740,00	
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	500.000	474.050,00	
1,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 **	EUR	1.000.000	898.000,00	
1,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2025	EUR	3.400.000	3.175.192,00	
0,00 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 **	EUR	2.850.000	2.817.111,00	
1,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	465.280,00	
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	621.488,00	
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.630.000	1.498.263,40	
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.400.000	2.979.692,00	
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026	EUR	500.000	450.565,00	
1,94 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- 2020/2023	EUR	1.200.000	1.184.496,00	
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual **	EUR	6.460.000	2.561.583,80	
1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024	EUR	800.000	778.384,00	
2,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.500.000	2.468.500,00	
0,25 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2022/2025	EUR	500.000	463.890,00	
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual **	USD	2.300.000	1.682.305,19	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			25.358.315,39	25.358.315,39

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	27.012.505,75
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	21.311.649,40
Aktien	EUR	5.074.230,18
Bankguthaben	EUR	626.626,17

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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.
- ** Variabler Zinssatz.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 7.096.218,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 130.519,78
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 281.904,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -18.265,58
5. Sonstige Erträge	EUR 2.926,21
Summe der Erträge	EUR 7.493.303,97
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -128.745,16
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	EUR -46.405,87
3. Verwaltungsvergütung	EUR -2.160.666,08
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.134.565,83
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 4.949,09
Administrationsvergütung	EUR -31.049,34
4. Verwahrstellenvergütung	EUR -27.508,55
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -40.716,80
6. Taxe d'Abonnement	EUR -170.749,81
7. Sonstige Aufwendungen	EUR -198.476,33
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -93.968,33
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -8.696,16
andere	EUR -95.811,84
Summe der Aufwendungen	EUR -2.773.268,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4.720.035,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -794.186,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -794.186,85
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 3.925.848,52

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 0,38% p.a.,	Klasse IC 0,29% p.a.,
Klasse IC50 0,24% p.a.,	Klasse ID 0,29% p.a.,
Klasse ID50 0,23% p.a.,	Klasse LC 0,68% p.a.,
Klasse LD 0,68% p.a.,	Klasse NC 1,28% p.a.,
Klasse PFC 0,57% p.a.,	Klasse TFC 0,53% p.a.,
Klasse TFD 0,52% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,020% p.a.,	Klasse IC 0,021% p.a.,
Klasse IC50 0,021% p.a.,	Klasse ID 0,028% p.a.,
Klasse ID50 0,020% p.a.,	Klasse LC 0,020% p.a.,
Klasse LD 0,020% p.a.,	Klasse NC 0,020% p.a.,
Klasse PFC 0,020% p.a.,	Klasse TFC 0,020% p.a.,
Klasse TFD 0,017% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.735,88.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	564.248.311,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-128.939,71	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-79.545.627,34	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-260.740,23	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.720.035,37	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-794.186,85	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-41.739.951,90	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	446.498.900,63

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 6.365,10 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .		EUR	-794.186,85
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.017.024,79	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.145.447,04	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ . . .	EUR	9.368.284,98	

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	10.3.2023	EUR	1,58

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,54

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,59

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	.....	EUR	446.498.900,63
2021	.....	EUR	564.248.311,29
2020	.....	EUR	676.502.362,95
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	129,37
	Klasse IC	EUR	96,31
	Klasse IC50	EUR	96,25
	Klasse ID	EUR	88,32
	Klasse ID50	EUR	89,11
	Klasse LC	EUR	123,31
	Klasse LD	EUR	85,93
	Klasse NC	EUR	111,88
	Klasse PFC	EUR	90,92
	Klasse TFC	EUR	93,86
	Klasse TFD	EUR	88,70
2021	Klasse FC	EUR	139,41
	Klasse IC	EUR	103,69
	Klasse IC50	EUR	103,56
	Klasse ID	EUR	96,26
	Klasse ID50	EUR	97,16
	Klasse LC	EUR	133,27
	Klasse LD	EUR	93,67
	Klasse NC	EUR	121,64
	Klasse PFC	EUR	98,14
	Klasse TFC	EUR	101,29
	Klasse TFD	EUR	96,70
2020	Klasse FC	EUR	138,93
	Klasse IC	EUR	103,24
	Klasse IC50	EUR	103,06
	Klasse ID	EUR	97,23
	Klasse ID50	EUR	98,13
	Klasse LC	EUR	133,21
	Klasse LD	EUR	94,63
	Klasse NC	EUR	122,32
	Klasse PFC	EUR	98,78
	Klasse TFC	EUR	101,10
	Klasse TFD	EUR	97,70

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 45,95 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.370.911.813,10.

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 Bruttoretrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Short Duration Credit

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Short Duration Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% dürfen in forderungs- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere investiert werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Alle nicht-Eurobasierten Investitionen werden weitgehend gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

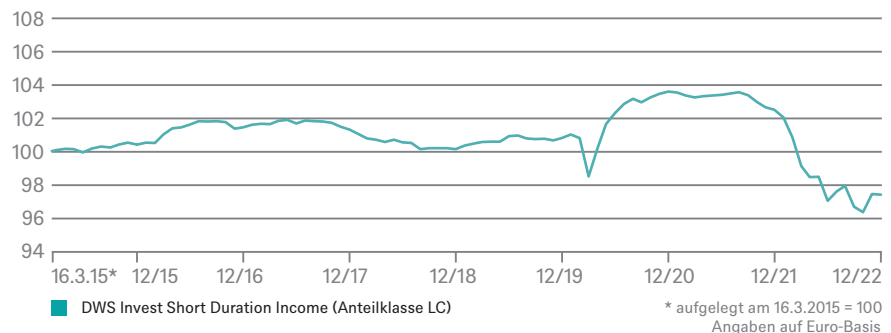
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertrückgang von 5,0% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-4,3%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen

DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2220514363	-5,0%	-	-2,6%
Klasse FC	LU2220514017	-4,8%	-2,9%	-1,3%
Klasse FD	LU2220514108	-4,8%	-2,9%	-3,5%
Klasse IC50	LU2220514876	-4,5%	-	-4,6%
Klasse ID50	LU2220514280	-4,5%	-1,9%	-1,6%
Klasse LD	LU2220514447	-5,0%	-	-5,6%
Klasse NC	LU2220514520	-5,5%	-5,0%	-7,3%
Klasse PFC	LU2220514793	-4,7%	-2,2%	-4,9%
Klasse TFC	LU2220515097	-4,8%	-2,9%	-3,3%
Klasse TFD	LU2220515170	-4,8%	-3,0%	-3,5%
Klasse CHF ICH25 ²⁾	LU2388561594	-5,6%	-	-6,1%
Klasse USD FCH ³⁾	LU2220515253	-2,9%	1,3%	12,7%
Klasse USD LCH ³⁾	LU2220515337	-3,0%	0,7%	10,9%
Klasse USD TFCH ³⁾	LU2220515410	-3,0%	1,1%	6,8%
Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)		-4,3%		

¹⁾ Klassen FC, FD, IC50, ID50, LC, LD, NC, PFC, TFC, TFD, USD FCH, USD LCH und USD TFCH aufgelegt am 12.10.2020 / Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation

weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Portfoliomanagement investierte weltweit neben Staatsanleihen der führenden

Industrienationen auch in Wertpapiere staatlicher Aussteller aus Schwellenländern. Zudem legte es in Unternehmensanleihen und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials) an. Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds) rundeten das Portfeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus im Wesentlichen auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werte mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte. In Erwartung einer Einengung der Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) im Berichtszeitraum sukzessive erhöht. Hierbei konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf Staatsanleihen sowie Zinstitel staatsnaher Emittenten.

Als Belastungsfaktor für die Wertentwicklung des Portfolios erwiesen sich die riskanteren Anleihen aus dem Segment der Schwellenländer. Sowohl der Kriegsausbruch in der Ukraine als auch die weltweite geldpolitische Straffung führten zu einer Ausweitung der Risikoprämien im Berichtszeitraum. Dies erklärt auch, weshalb der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam. Die generell verkürzte Zinssensitivität der in US-Dollar und Euro denominierten Wertpapiere – zeitweise wurden Zinsderivate verkauft – begrenzte jedoch den Wertrückgang des Teilfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	33.832.058,75	38,47
Zentralregierungen	48.959.610,15	55,70
Regionalregierungen	685.819,32	0,78
Summe Anleihen	83.477.488,22	94,95
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	424.760,76	0,48
Summe Investmentanteile	424.760,76	0,48
3. Derivate	2.916.291,61	3,32
4. Bankguthaben	396.675,14	0,45
5. Sonstige Vermögensgegenstände	882.584,02	1,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-177.376,59	-0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-92,67	0,00
III. Fondsvermögen	87.920.330,49	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						81.498.057,49	92,70
Verzinsliche Wertpapiere							
0,25	% Australia Government Bond (MTN) 2020/2025	AUD 1.000.000	1.000.000		% 91,155	578.891,08	0,66
0,50	% European Investment Bank (MTN) 2011/2023	AUD 800.000			% 98,232	499.067,55	0,57
2,00	% Canadian Government Bond (MTN) 2018/2023	CAD 1.500.000			% 98,364	1.019.114,30	1,16
0,25	% Canadian Government Bond 2020/2024	CAD 1.100.000			% 95,198	723.295,83	0,82
4,65	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2007/2023	CAD 1.000.000			% 100,054	691.082,52	0,79
2,85	% Province of Ontario Canada 2012/2023	CAD 1.000.000			% 99,292	685.819,32	0,78
0,40	% Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026	CHF 600.000	600.000		% 94,102	572.597,79	0,65
2,40	% Czech Republic Government Bond (MTN) 2014/2025	CZK 10.000.000	10.000.000		% 92,8	384.367,98	0,44
0,45	% Czech Republic Government Bond (MTN) 2015/2023	CZK 10.000.000			% 95,325	394.826,27	0,45
1,25	% Czech Republic Government Bond (MTN) 2020/2025	CZK 10.000.000			% 91,716	379.878,17	0,43
0,00	% Denmark Government Bond 2021/2024	DKK 2.000.000			% 95	255.497,40	0,29
1,00	% Realkredit Danmark A/S 2014/2025	DKK 2.000.000	2.000.000		% 95,483	256.796,40	0,29
2,625	% Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 500.000			% 93,403	467.015,00	0,53
3,50	% Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 400.000			% 93,495	373.980,00	0,43
1,00	% ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR 300.000			% 85,716	257.148,00	0,29
2,00	% Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR 500.000	500.000		% 89,572	447.860,00	0,51
3,375	% Barclays PLC (MTN) 2020/2025 *	EUR 250.000			% 99,018	247.545,00	0,28
0,10	% Booking Holdings, Inc. 2021/2025	EUR 350.000			% 92,638	324.233,00	0,37
2,45	% Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR 320.000			% 77,637	248.438,40	0,28
0,20	% Bundesschatzanweisungen 2022/2024	EUR 450.000	500.000	50.000	% 96,637	434.866,50	0,49
4,777	% Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR 740.000	740.000		% 95,349	705.582,60	0,80
1,50	% Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR 500.000	500.000		% 88,702	443.510,00	0,50
1,625	% Chile Government International Bond 2014/2025	EUR 1.000.000	1.000.000		% 95,701	957.010,00	1,09
3,875	% Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR 1.000.000	1.000.000		% 94,398	943.980,00	1,07
3,00	% Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR 600.000		200.000	% 90,288	541.728,00	0,62
1,625	% Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2023	EUR 600.000			% 97,872	587.232,00	0,67
2,375	% DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR 300.000		300.000	% 93,862	281.586,00	0,32
4,875	% Eolo SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 500.000		300.000	% 71,491	357.455,00	0,41
0,125	% First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR 400.000	400.000		% 89,722	358.888,00	0,41
6,25	% Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR 1.000.000	1.200.000	200.000	% 101,294	1.012.940,00	1,15
3,375	% Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR 1.100.000			% 99,457	1.094.027,00	1,24
2,15	% Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 1.000.000	1.000.000		% 98,144	981.440,00	1,12
0,625	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR 500.000			% 88,784	443.920,00	0,50
6,375	% Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR 520.000	520.000		% 86,063	447.527,60	0,51
1,45	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR 500.000	500.000		% 95,706	478.530,00	0,54
5,50	% Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR 430.000	430.000		% 100,773	433.323,90	0,49
4,00	% Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR 530.000			% 89,887	476.401,10	0,54
9,75	% Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR 230.000	230.000		% 103,9	238.970,00	0,27
1,375	% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2020/2025	EUR 500.000	500.000		% 90,96	454.800,00	0,52
0,875	% MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027	EUR 400.000			% 71,507	286.028,00	0,33
2,75	% North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 950.000	250.000		% 93,594	889.143,00	1,01
1,625	% North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 260.000			% 78,627	204.430,20	0,23
5,75	% PeopleCert Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR 360.000			% 94,078	338.680,80	0,38
2,75	% Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR 1.000.000	1.000.000		% 94,959	949.590,00	1,08
0,25	% Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR 1.000.000	600.000		% 92,873	928.730,00	1,06
1,207	% Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR 200.000	200.000		% 90,225	180.450,00	0,21
3,75	% Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026	EUR 300.000	300.000		% 95,324	285.972,00	0,33
3,625	% Romanian Government International Bond (MTN) 2014/2024	EUR 300.000	300.000		% 100,017	300.051,00	0,34
2,75	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR 200.000		800.000	% 96,409	192.818,00	0,22
2,375	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR 640.000	640.000		% 89,536	573.030,40	0,65
2,75	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR 1.000.000			% 94,616	946.160,00	1,08
1,00	% Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR 550.000	550.000		% 72,065	396.357,50	0,45
2,00	% Signify NV 2020/2024	EUR 400.000			% 97,613	390.452,00	0,44
2,125	% SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR 770.000			% 94,31	726.187,00	0,83
1,125	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR 400.000			% 93,208	372.832,00	0,42

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
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500.000	500.000		90,771	453.855,00	0,52
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		98,729	296.187,00	0,34
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		89,036	356.144,00	0,40
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			84,581	338.324,00	0,38
2,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2024	GBP	400.000	400.000		92,902	419.894,95	0,48
1,375 % DNB Bank ASA 2019/2023	GBP	400.000			98,708	446.136,69	0,51
1,375 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2020/2023	GBP	330.000			99,377	370.557,34	0,42
2,00 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2018/2023	GBP	400.000			98,536	445.359,29	0,51
2,125 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2017/2023	GBP	400.000			97,61	441.173,99	0,50
0,10 % Japan Government Five Year Bond 2019/2023	JPY	200.000.000			100,113	1.421.012,95	1,62
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2019/2024	JPY	200.000.000			100,103	1.420.871,01	1,62
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2019/2024	JPY	250.000.000			100,123	1.776.443,62	2,02
0,10 % Japan Government Five Year Bond 2020/2024	JPY	100.000.000			100,123	710.577,45	0,81
0,60 % Japan Government Ten Year Bond (MTN) 2014/2024	JPY	250.000.000			100,852	1.789.377,98	2,04
1,80 % Japan Government Twenty Year Bond 2003/2023	JPY	250.000.000			100,847	1.789.289,27	2,03
8,00 % Mexican Bonos 2003/2023	MXN	3.000.000			97,583	140.779,71	0,16
8,00 % Mexican Bonos (MTN) 2019/2024	MXN	4.000.000			96,795	186.190,52	0,21
3,00 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	NOK	7.500.000		2.500.000	99,841	711.930,09	0,81
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	10.000.000			97,194	924.073,72	1,05
3,60 % SpareBank 1 Boligkreditt AS (MTN) 2017/2023 *	NOK	2.000.000			100,165	190.464,11	0,22
3,375 % Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand (MTN) 2018/2023	NZD	1.000.000			99,479	590.480,38	0,67
0,50 % New Zealand Government Bond 2020/2024	NZD	1.500.000		500.000	94	836.937,78	0,95
2,75 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2016/2025	NZD	1.000.000	1.000.000		94,318	559.846,08	0,64
3,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2014/2025	PLN	1.000.000	1.000.000		91,844	196.226,62	0,22
2,50 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2015/2026	PLN	1.500.000	1.500.000		86,426	276.976,42	0,31
2,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2019/2024	PLN	1.000.000			92,671	197.993,52	0,22
0,875 % European Investment Bank (MTN) 2018/2025	SEK	3.000.000	3.000.000		95,06	256.453,79	0,29
2,75 % Singapore Government Bond (MTN) 2013/2023	SGD	300.000			99,478	208.354,13	0,24
2,00 % Singapore Government Bond (MTN) 2019/2024	SGD	400.000			98,697	275.624,46	0,31
1,75 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2024	USD	420.000			92,305	362.674,41	0,41
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	340.000			87,517	278.364,43	0,32
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	1.700.000		390.000	93,167	1.481.676,63	1,69
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	550.000			88,925	457.539,89	0,52
0,50 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	USD	574.967			27,154	146.055,91	0,17
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			99,334	464.633,30	0,53
1,486 % Bank of America Corp. (MTN) 2020/2024 *	USD	300.000			98,445	276.285,01	0,31
0,998 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025	USD	300.000		200.000	91,465	256.695,70	0,29
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000	500.000		93,958	439.487,14	0,50
4,985 % Capital One Financial Corp. 2022/2026 *	USD	500.000	650.000	150.000	98,259	459.605,00	0,52
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	500.000	680.000	180.000	99,845	467.023,49	0,53
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	1.000.000			99,358	929.491,11	1,06
4,75 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000			96,933	906.805,31	1,03
1,169 % DBS Group Holdings Ltd -144A- 2021/2024	USD	400.000		200.000	93,387	349.453,03	0,40
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000			96,27	900.602,96	1,02
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	600.000			83,302	467.572,63	0,53
1,639 % Emirates Development Bank PJSC (MTN) 2021/2026	USD	1.200.000			89,329	1.002.804,14	1,14
8,50 % Energo-Pro AS -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	800.000	1.200.000	400.000	91,875	687.590,30	0,78
5,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	750.000	750.000		100,306	703.769,72	0,80
3,869 % ING Groep NV 2022/2026 *	USD	250.000	450.000	200.000	96,229	225.054,85	0,26
2,67 % Microchip Technology, Inc. 2020/2023	USD	500.000			98,306	459.824,84	0,52
8,75 % Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	250.000	250.000		96,94	226.717,70	0,26
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	700.000			93,824	614.404,49	0,70
2,375 % NatWest Markets PLC -144A- 2020/2023	USD	200.000		200.000	98,744	184.749,43	0,21
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	500.000			92,471	432.531,72	0,49
7,35 % Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	850.000			105,001	834.939,02	0,95

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	
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	500.000			97,1	454.183,79	0,52	
3,25 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	500.000			95,785	448.032,90	0,51	
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.250.000			95,754	1.119.719,75	1,27	
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	400.000		200.000	94,3	352.869,47	0,40	
1,089 % Santander UK Group Holdings PLC 2021/2025 *	USD	400.000		200.000	93,623	350.336,14	0,40	
4,75 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300.000			18,572	52.122,15	0,06	
0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 *	USD	400.000			94,378	353.161,34	0,40	
3,30 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2022/2024	USD	240.000	240.000		97,673	219.294,72	0,25	
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800.000			99,322	743.323,46	0,85	
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			90,631	254.355,09	0,29	
4,819 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 *	USD	500.000			99,725	466.462,19	0,53	
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			89,814	252.062,18	0,29	
7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2026	USD	600.000			21,893	122.885,01	0,14	
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000			96,908	1.813.146,66	2,06	
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	2.100.000			96,055	1.887.036,32	2,15	
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	1.500.000			98,965	1.388.719,72	1,58	
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000			98,791	924.186,99	1,05	
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000		1.000.000	98,418	1.841.394,30	2,09	
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000			94,656	885.506,38	1,01	
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		90,805	849.475,13	0,97	
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		90,238	844.176,41	0,96	
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	2.000.000			95,389	1.784.716,33	2,03	
0,25 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	2.100.000			93,91	1.844.906,06	2,10	
1,125 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		93,605	875.676,35	1,00	
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		94,531	884.337,01	1,01	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.979.430,73	2,25	
Verzinsliche Wertpapiere								
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	710.000	710.000		99,685	662.110,63	0,75	
6,373 % Credit Suisse Group AG 2022/2026	USD	450.000	450.000		93,942	395.471,07	0,45	
1,125 % Daimler Trucks Finance North America LLC -144A- 2021/2023	USD	400.000		200.000	96,23	360.091,51	0,41	
1,625 % Daimler Trucks Finance North America LLC -144A- 2021/2024	USD	250.000		150.000	93,054	217.629,34	0,25	
0,856 % DNB Bank ASA -144A- 2021/2025 *	USD	400.000			91,964	344.128,18	0,39	
Investmentanteile						424.760,76	0,48	
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	31	1.762	1.731	EUR	13.701,96	424.760,76	0,48
Summe Wertpapiervermögen						83.902.248,98	95,43	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						216.608,91	0,25	
Zinsterminkontrakte Euro SCHATZ Futures 03/2023 (DB)	Stück	-210		210		216.608,91	0,25	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						2.699.682,70	3,07	
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.						-46,75	0,00	
USD/EUR 11,3 Mio.						-220.958,29	-0,25	

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
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/AUD 1,7 Mio.						19.928,71	0,02
EUR/CAD 4,6 Mio.						222.640,65	0,25
EUR/CHF 0,6 Mio.						675,26	0,00
EUR/CZK 27,8 Mio.						-25.443,72	-0,03
EUR/DKK 3,8 Mio.						-337,20	0,00
EUR/GBP 2,1 Mio.						56.584,87	0,07
EUR/JPY 1.254,5 Mio.						-270.276,10	-0,31
EUR/MXN 7,0 Mio.						16.431,60	0,02
EUR/NOK 19,4 Mio.						42.458,88	0,05
EUR/NZD 3,4 Mio.						-5.639,67	-0,01
EUR/PLN 3,1 Mio.						-14.048,71	-0,02
EUR/SEK 2,9 Mio.						5.352,64	0,01
EUR/SGD 0,7 Mio.						9.491,36	0,01
EUR/USD 41,3 Mio.						2.829.399,92	3,22
Geschlossene Positionen							
EUR/JPY 205,5 Mio.						-24.916,39	-0,03
EUR/NOK 4,8 Mio.						4.267,56	0,01
EUR/NZD 1,4 Mio.						-1.366,75	0,00
EUR/USD 1,1 Mio.						55.484,83	0,06
Bankguthaben						396.675,14	0,45
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					82.496,31	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Dänische Kronen	DKK	9.935				1.336,01	0,00
Norwegische Kronen	NOK	17.628				1.675,95	0,01
Polnischer Zloty	PLN	4.195				896,38	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.720				424,44	0,00
Tschechische Kronen	CZK	13.591				562,91	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	3.208				2.037,62	0,00
Britisches Pfund	GBP	223.304				252.320,07	0,29
Chinesischer Renminbi	CNY	135.704				18.261,77	0,02
Japanischer Yen	JPY	56.439				400,55	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	15.862				10.955,80	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	126.389				6.077,90	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	588				349,15	0,00
Schweizer Franken	CHF	745				755,83	0,00
Singapur Dollar	SGD	3.452				2.410,36	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	13				0,71	0,00
US-Dollar	USD	16.797				15.713,38	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						882.584,02	1,00
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						1.896,26	0,00
Zinsansprüche						792.541,58	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						68.519,69	0,08
Sonstige Ansprüche						19.626,49	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***						88.660.833,33	100,85
Sonstige Verbindlichkeiten						-177.376,59	-0,20
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-177.376,59	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften						-92,67	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-740.502,84	-0,85
Fondsvermögen						87.920.330,49	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 Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
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
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH25	Stück	100,000
Klasse FC	Stück	222.290,709
Klasse FD	Stück	103,000
Klasse IC50	Stück	120.893,324
Klasse ID50	Stück	195,993
Klasse LC	Stück	358.028,010
Klasse LD	Stück	84.269,896
Klasse NC	Stück	24.878,212
Klasse PFC	Stück	559,000
Klasse TFC	Stück	1.207,551
Klasse TFD	Stück	121,000
Klasse USD FCH	Stück	87.618,000
Klasse USD LCH	Stück	118,535
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,275
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,362
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,898

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 1,0, 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 90.065.913,39.

Marktschlüssel

Terminbörsen

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, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,143530	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,680507	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	= EUR	1

DWS Invest Short Duration Income

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements - Allgemeiner Teil des Fonds).

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 77,82
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.459.658,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 4.347,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -2.995,83
Summe der Erträge	EUR 1.461.088,69
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -2.031,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR -400.012,23
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -447.853,89
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 67.694,53
Administrationsvergütung	EUR -19.852,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -2.682,37
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -87.044,28
5. Taxe d'Abonnement	EUR -38.308,03
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -29.185,73
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -56,90
andere	EUR -29.128,83
Summe der Aufwendungen	EUR -559.263,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 901.825,02
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -4.972.278,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -4.972.278,07
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -4.070.453,05

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 0,29% p.a.,	Klasse FC 0,56% p.a.,
Klasse FD 0,57% p.a.,	Klasse IC50 0,21% p.a.,
Klasse ID50 0,21% p.a.,	Klasse LC 0,73% p.a.,
Klasse LD 0,73% p.a.,	Klasse NC 1,29% p.a.,
Klasse PFC 0,34% p.a.,	Klasse TFC 0,56% p.a.,
Klasse TFD 0,57% p.a.,	Klasse USD FCH 0,59% p.a.,
Klasse USD LCH 0,76% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,58% 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 4.173,60.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	113.968.830,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-137.090,23	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-21.517.929,40	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-36.664,37	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	901.825,02	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.972.278,07	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-286.362,47	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	87.920.330,49

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 59,44 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-4.972.278,07
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.950,11
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5.954.768,41
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	984.440,45

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte 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	10.3.2023	EUR	1,70

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,06

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,66

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	10.3.2023	EUR	1,72

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				
2022		EUR	87.920.330,49	
2021		EUR	113.968.830,01	
2020		EUR	104.174.408,93	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2022	Klasse CHF ICH25	CHF	93,88	
	Klasse FC	EUR	98,71	
	Klasse FD	EUR	90,62	
	Klasse IC50	EUR	95,43	
	Klasse ID50	EUR	91,91	
	Klasse LC	EUR	97,37	
	Klasse LD	EUR	92,64	
	Klasse NC	EUR	92,66	
	Klasse PFC	EUR	95,09	
	Klasse TFC	EUR	96,68	
	Klasse TFD	EUR	91,68	
	Klasse USD FCH	USD	112,67	
	Klasse USD LCH	USD	110,95	
	Klasse USD TFCH	USD	106,77	
	2021	Klasse CHF ICH25	CHF	99,40
		Klasse FC	EUR	103,73
		Klasse FD	EUR	96,86
Klasse IC50		EUR	99,93	
Klasse ID50		EUR	98,26	
Klasse LC		EUR	102,49	
Klasse LD		EUR	99,03	
Klasse NC		EUR	98,08	
Klasse PFC		EUR	99,75	
Klasse TFC		EUR	101,59	
Klasse TFD		EUR	98,03	
Klasse USD FCH		USD	116,03	
Klasse USD LCH		USD	114,44	
Klasse USD TFCH		USD	110,10	
2020		Klasse CHF ICH25	CHF	-
		Klasse FC	EUR	104,65
		Klasse FD	EUR	98,12
	Klasse IC50	EUR	100,46	
	Klasse ID50	EUR	99,25	
	Klasse LC	EUR	103,59	
	Klasse LD	EUR	100,44	
	Klasse NC	EUR	99,63	
	Klasse PFC	EUR	100,00	
	Klasse TFC	EUR	102,49	
	Klasse TFD	EUR	99,31	
	Klasse USD FCH	USD	116,22	
	Klasse USD LCH	USD	114,89	
	Klasse USD TFCH	USD	110,47	

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,83 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.564.813,03.

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 abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrückerbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest StepIn Global Equities

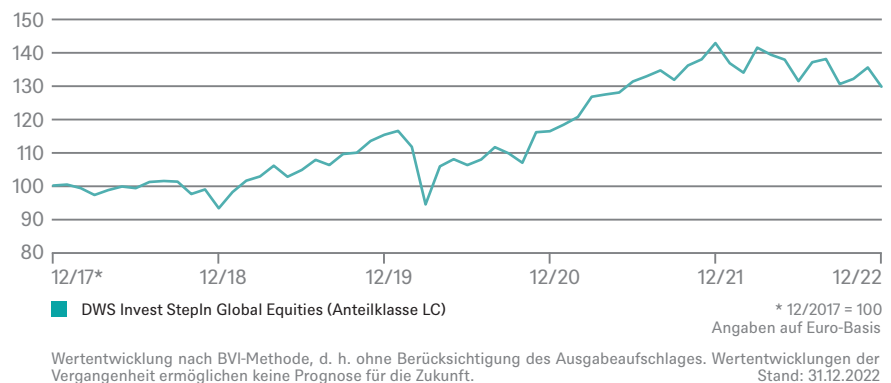
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest StepIn Global Equities ist ein Dachfonds, dessen Anlageziel darin besteht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Bei Auflegung waren mindestens 90% des Teilfondsvermögens in verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln investiert. Ab der Auflegung werden die Anlagen über drei Jahre hinweg monatlich schrittweise in riskantere Instrumente, wie Aktien und Aktienfonds, umgeschichtet. Nach drei Jahren kann der Anteil dieser Wertpapiere auf bis zu 100% des Teilfondsvermögens erhöht werden. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, einer hohen weltweiten Verschuldung, zunächst noch sehr niedrigen, im weiteren Verlauf dann aber stark steigenden Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt, insbesondere mit Blick auf die sprunghaft gestiegenen Inflationsraten. Aber auch der seit Februar 2022 eskalierende Russland/Ukraine-Konflikt beeinflusste zunehmend das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr 2022 einen Wertrückgang von 13,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich insgesamt aus einem Korb von elf Zielfonds zusammen. Das Aktienportefeuille investierte zu gleichen Anteilen in die Fonds

DWS Invest StepIn Global Equities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest StepIn Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1532502512	-9,2%	12,6%	29,8%
Klasse NC	LU1532502603	-9,6%	11,0%	26,7%
Klasse PFC	LU1532502785	-9,6%	12,3%	27,2%
MSCI World		-13,2%	21,6%	51,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Global Growth, DWS Global Value und DWS ESG Akkumula sowie in die DWS Invest Teilfonds ESG Qi LowVol World und Top Dividend und den DWS Invest II Teilfonds Global Equity High Conviction Fund. Auf der Renten- seite investierte der Teilfonds zu gleichen Anteilen in die DWS Invest Teilfonds ESG Asian Bonds, Euro High Yield Corporates, Global Bonds, Short Duration Credit und ESG Euro Bonds (Short). Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote rund 96,0% des Teilfondsvermögens.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit drama-

tisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich im Verlauf des Jahres 2022 abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. An den Anleihemärkten kam es zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleihenrenditen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	874.298,43	2,79
Aktienfonds	29.968.471,68	95,97
Summe Investmentanteile	30.842.770,11	98,76
2. Bankguthaben	471.165,28	1,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	69,22	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-85.052,06	-0,27
III. Fondsvermögen	31.228.952,55	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							30.842.770,11	98,76
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Invest II SICAV - Global Equity High Conviction								
Fund -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	19.719		2.650	EUR	253,71	5.002.907,49	16,02
DWS Akkumula -ID- EUR - (0,600%)	Anteile	3.294		280	EUR	1.501,45	4.945.776,30	15,84
DWS Global Growth -LD- EUR - (1,250%)	Anteile	30.057		700	EUR	155,47	4.672.961,79	14,96
DWS Global Value FCP -FD- EUR - (0,900%)	Anteile	32.454		7.390	EUR	157,78	5.120.592,12	16,40
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Qi LowVol								
World -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	32.550		6.060	EUR	156,81	5.104.165,50	16,35
DWS Invest SICAV - DWS Invest Top								
Dividend -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	18.526		4.810	EUR	276,48	5.122.068,48	16,40
DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -FCH- EUR - (0,600%)	Anteile	1.584	1.584		EUR	101,11	160.108,29	0,51
DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds (Short) -FC- EUR - (0,200%)	Anteile	1.256			EUR	148,35	186.327,60	0,60
DWS Invest SICAV - Global Bonds -FCH (P)- EUR - (0,500%)	Anteile	1.732			EUR	97,77	169.337,64	0,54
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield								
Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	1.125			EUR	156,52	176.085,00	0,56
DWS Invest SICAV - Invest Short Duration								
Credit -FC- EUR - (0,300%)	Anteile	1.410			EUR	129,39	182.439,90	0,58
Summe Wertpapiervermögen							30.842.770,11	98,76
Bankguthaben							471.165,28	1,51
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						470.265,33	1,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	962					899,95	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							69,22	0,00
							69,22	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							31.314.004,61	100,27
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-85.052,06	-0,27
							-85.052,06	-0,27
Summe der Verbindlichkeiten							-85.052,06	-0,27
Fondsvermögen							31.228.952,55	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 LC	EUR	132,07
Klasse NC	EUR	128,32
Klasse PFC	EUR	128,42
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	7.713,000
Klasse NC	Stück	210.082,000
Klasse PFC	Stück	25.335,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

DWS Invest StepIn Global Equities

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,067
größter potenzieller Risikobetrag	%	84,824
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	78,771

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

US-Dollar USD 1,068951 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest StepIn Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	98.381,60	
Summe der Erträge	EUR	98.381,60	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-4.113,18	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-279.721,35	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-263.834,63	
Administrationsvergütung	EUR	-15.886,72	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.509,49	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.747,26	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.605,83	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-87.795,52	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-30.953,38	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-27.217,51	
andere	EUR	-29.624,63	
Summe der Aufwendungen	EUR	-387.492,63	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-289.111,03	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.330.146,51	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.330.146,51	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.041.035,48	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,68% p.a.,	Klasse NC 1,15% p.a.,
Klasse PFC 1,13% 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 1,52% p.a.,	Klasse NC 1,99% p.a.,
Klasse PFC 1,97% p.a.	

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 205,26.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-4.915.322,79
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	81.683,13
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-289.111,03
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.330.146,51
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4.663.147,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	31.228.952,55

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 8.822,68 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.330.146,51
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.330.043,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	103,51

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			
2022	EUR	31.228.952,55	
2021	EUR	39.684.704,43	
2020	EUR	49.187.463,84	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse LC	EUR	132,07
	Klasse NC	EUR	128,32
	Klasse PFC	EUR	128,42
2021	Klasse LC	EUR	145,46
	Klasse NC	EUR	142,00
	Klasse PFC	EUR	142,08
2020	Klasse LC	EUR	118,41
	Klasse NC	EUR	116,14
	Klasse PFC	EUR	115,77

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.

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

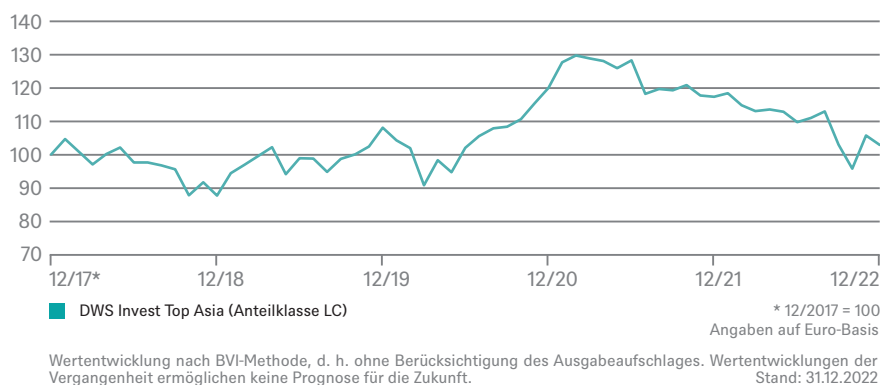
Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften, der den Referenzindex (MSCI AC Asia ex Japan) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien. Ein Geschäftsschwerpunkt in Asien besteht, wenn 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 Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 12,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex gab im gleichen Zeitraum um 14,0% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den

DWS Invest Top Asia Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Invest Top Asia Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145648290	-12,4%	-4,8%	2,9%
Klasse FC	LU0145649181	-11,7%	-2,6%	6,8%
Klasse LD	LU0145648456	-12,4%	-4,8%	2,9%
Klasse NC	LU0145648886	-13,0%	-6,8%	-0,6%
Klasse TFC	LU1663946868	-11,7%	-2,6%	6,8%
Klasse TFD	LU1663948211	-11,7%	-2,6%	7,0%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0399358562	-6,8%	1,1%	6,6%
Klasse USD FC ²⁾	LU0273174648	-16,7%	-7,1%	-4,6%
Klasse USD LC ²⁾	LU0273161231	-17,4%	-9,2%	-8,3%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1663949888	-16,7%	-7,0%	-4,6%
MSCI AC Asia ex Japan seit dem 15.8.2018 (vormals: 50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan)		-14,0%	0,1%	8,8%

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: 31.12.2022

anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöh-

ten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der

zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Im Berichtszeitraum konzentrierten sich die Aktivitäten des Portfoliomanagements für den Teilfonds DWS Invest Top Asia weiterhin auf aktive Strategieentscheidungen und die Steuerung der Risiken im Portfolio. Zu den wichtigsten beherrschenden Themen für die Finanzlandschaft 2022 zählten eine uneinheitliche wirtschaftliche Erholung infolge des Inflationsdrucks, der sich durch die Nachfrage und die angebotsseitige Dynamik aufbaute, sowie die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Berichtszeitraum.

Entsprechend dem ausgewogenen Ansatz wurden im Anlageprozess drei Faktoren für die Länderauswahl berücksichtigt: Wachstum, Bewertung und Stimmung. Auf der anderen Seite nutzte der Teilfonds bei der fundamentalen Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz Fundamentalanalysen, quantitative Screeningmethoden zur Einstufung des Anlageuniver-

sums sowie den Austausch mit regionalen und globalen Branchenspezialisten und stand in engem Kontakt mit Unternehmen und lokalen Experten.

Das Hauptziel bestand darin, die risikoadjustierten (um das Beta bereinigten) Renditen durch die Identifizierung von Ländern und Wertpapieren, die das Potenzial einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung besitzen, zu maximieren. Grundlage hierfür bildete die Anlagephilosophie, dass die Wertentwicklung von Wertpapieren aus Schwellenländern von vier Faktoren beeinflusst wird: 1) Gewinnwachstum, 2) Dividende, 3) Bewertung (Ratingänderung/Herabstufung), 4) Währung.

Angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die von großen Unsicherheiten geprägt waren, wurde die Performance von der Aktienauswahl bestimmt. Dabei konzentrierten sich starke Themen verständlicherweise auf den Technologiebereich. Besonders positive Beiträge kamen dabei von den nordasiatischen Märkten. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei China die nach Gewichtung stärkste Region war.

Die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds spiegelte weiterhin einen disziplinierten Ansatz wider. Es erfolgte eine Umschichtung aus Werten mit starkem Kursverlauf oder Titeln, bei denen sich die ursprüngliche Investmentthese geändert hatte. Als langfristig orientierter Anleger nutzt der Teilfonds weiterhin die Chance, Positionen in Nachzügler-Märkten oder Bereichen, die Anzeichen von

Marktschwäche zeigten, jedoch weiter eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten, aufzustocken.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Top Asia

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	39.843.342,45	14,52
Telekommunikationsdienste	66.864.607,16	24,35
Dauerhafte Konsumgüter	31.314.486,81	11,41
Energie	17.434.276,23	6,36
Hauptverbrauchsgüter	21.791.876,33	7,93
Finanzsektor	71.132.087,53	25,93
Grundstoffe	2.331.859,26	0,85
Industrien	11.273.802,62	4,11
Versorger	1.469.670,72	0,54
Summe Aktien	263.456.009,11	96,00
2. Bankguthaben	10.820.065,92	3,94
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.425.041,06	0,88
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	73.545,68	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.998.066,75	-0,73
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-323.290,07	-0,12
III. Fondsvermögen	274.453.304,95	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Top Asia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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							263.456.009,11	96,00
Aktien								
Woodside Energy Group Ltd	Stück	112.000	112.000		AUD	35,44	2.520.740,25	0,92
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	7.100	7.100		CNY	393,42	375.894,66	0,14
Kweichow Moutai Co., Ltd	Stück	25.100	25.100		CNY	1.727	5.833.341,96	2,13
Wuliangye Yibin Co., Ltd	Stück	248.251	248.251		CNY	180,69	6.036.379,03	2,20
AIA Group Ltd	Stück	1.693.775	566.800		HKD	86,8	17.642.152,96	6,43
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	952.400	883.500		HKD	86,25	9.857.224,09	3,59
Cathay Pacific Airways Ltd	Stück	1.364.000	1.364.000		HKD	8,52	1.394.537,20	0,51
China Eastern Airlines Corp., Ltd	Stück	2.834.000	2.834.000		HKD	3,17	1.078.040,92	0,39
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	517.000			HKD	35,4	2.196.190,18	0,80
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	197.000	128.500	376.500	HKD	43,65	1.031.873,87	0,38
China Mobile Ltd	Stück	615.500			HKD	51,75	3.822.210,06	1,39
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	438.000	326.000	252.000	HKD	54,55	2.867.114,29	1,04
China Resources Gas Group Ltd	Stück	418.000	418.000		HKD	29,3	1.469.670,72	0,54
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	1.336.000	484.000	284.000	HKD	8,77	1.405.989,87	0,51
CNOOC Ltd	Stück	2.001.000			HKD	9,98	2.396.369,42	0,87
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	1.374.000	714.000	1.352.000	HKD	8,2	1.352.000,10	0,49
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	237.000	237.000		HKD	51,6	1.467.486,74	0,53
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	132.100	86.100	51.500	HKD	337,2	5.345.231,55	1,95
JD.com, Inc.	Stück	302.598	302.599	1	HKD	220,2	7.995.755,53	2,91
Kuaishou Technology	Stück	868.700	868.700		HKD	71,05	7.406.449,11	2,70
Meituan	Stück	207.700	204.400	121.800	HKD	174,7	4.354.171,60	1,59
PetroChina Co., Ltd	Stück	6.434.000	2.024.000	2.466.000	HKD	3,57	2.756.293,19	1,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	164.000	342.000	178.000	HKD	51,65	1.016.460,05	0,37
Prudential PLC	Stück	43.200	43.200		HKD	109,7	568.678,11	0,21
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	344.000		30.000	HKD	106,8	4.408.652,16	1,61
Tencent Holdings Ltd	Stück	515.066	589.866	440.166	HKD	334	20.643.602,54	7,52
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	1.412.000	1.898.400	1.418.000	HKD	18,78	3.182.045,78	1,16
Trip.com Group Ltd	Stück	32.000	136.350	104.350	HKD	273,6	1.050.611,65	0,38
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	302.000	302.000		HKD	77,1	2.794.071,15	1,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	416.000	416.000		HKD	59,85	2.987.676,87	1,09
Aneka Tambang Tbk	Stück	8.036.900			IDR	1.985	958.677,65	0,35
Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	Stück	3.423.500		1.376.500	IDR	1.030	211.900,06	0,08
ABB India Ltd	Stück	20.028		29.455	INR	2.677	606.268,95	0,22
Ashok Leyland Ltd	Stück	2.496.097			INR	143,65	4.054.585,50	1,48
Bajaj Finance Ltd	Stück	12.866		15.634	INR	6.577	956.865,21	0,35
Bharat Forge Ltd	Stück	142.549		168.168	INR	880	1.418.489,82	0,52
Dabur India Ltd	Stück	378.300			INR	561,5	2.401.958,37	0,88
Dr Reddy's Laboratories Ltd	Stück	15.000			INR	4.234,9	718.313,11	0,26
Endurance Technologies Ltd	Stück	33.737		6.783	INR	1.373,15	523.846,22	0,19
HDFC Life Insurance Co., Ltd	Stück	463.993			INR	566,35	2.971.499,82	1,08
Hindustan Unilever Ltd	Stück	29.000			INR	2.564	840.805,21	0,31
Housing Development Finance Corp., Ltd	Stück	146.365	32.569		INR	2.642	4.372.697,41	1,59
Kotak Mahindra Bank Ltd	Stück	28.362		61.738	INR	1.826	585.621,48	0,21
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	18.050			INR	8.413	1.717.146,98	0,63
Max Healthcare Institute Ltd	Stück	167.096	167.096		INR	440,2	831.755,09	0,30
Oberoi Realty Ltd	Stück	149.204			INR	865	1.459.405,40	0,53
Power Finance Corp., Ltd	Stück	337.364	337.364		INR	141,65	540.374,31	0,20
State Bank of India	Stück	116.552	116.552		INR	614,25	809.551,11	0,30
Tata Consumer Products Ltd	Stück	281.212			INR	772	2.454.881,45	0,89
Hansol Chemical Co., Ltd	Stück	10.006	1.792	4.153	KRW185.500		1.373.181,61	0,50
Hyundai Motor Co.	Stück	27.069		13.392	KRW151.000		3.023.936,90	1,10
KB Financial Group, Inc.	Stück	137.480	19.630	10.413	KRW 48.500		4.932.928,58	1,80
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	343.427	17.712	17.087	KRW 55.300		14.050.220,27	5,12
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	4.967		7.868	KRW200.000		734.932,95	0,27
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	2.903	2.039	2.793	KRW591.000		1.269.281,89	0,46
SK Hynix, Inc.	Stück	48.806	28.297		KRW 75.000		2.708.058,52	0,99
SK Telecom Co., Ltd	Stück	24.410		8.655	KRW 47.400		855.991,96	0,31
SKC Co., Ltd	Stück	15.360		11.333	KRW 88.500		1.005.675,92	0,37
Genting Malaysia Bhd	Stück	4.000.000	4.000.000		MYR	2,69	2.285.118,67	0,83
Malayan Banking Bhd	Stück	1.761.300	357.700		MYR	8,7	3.254.236,22	1,19
Ayala Land, Inc.	Stück	2.149.600			PHP	30,8	1.111.427,68	0,41
Capitaland Investment Ltd	Stück	1.012.600		1.159.000	SGD	3,7	2.615.733,25	0,95
DBS Group Holdings Ltd	Stück	153.100	50.800	25.300	SGD	33,92	3.625.641,34	1,32
Genting Singapore Ltd	Stück	3.967.400	736.100		SGD	0,955	2.645.228,34	0,96
Bangkok Bank PCL	Stück	721.300	321.200	88.700	THB	150	2.922.364,60	1,06
Central Pattana PCL	Stück	1.603.300			THB	71	3.074.683,01	1,12
CP ALL PCL	Stück	1.150.500	153.300		THB	68,25	2.120.881,90	0,77
PTT Exploration & Production PCL	Stück	250.700		359.300	THB	176,5	1.195.160,55	0,44
PTT PCL	Stück	963.700			THB	33,25	865.487,33	0,32
Chroma ATE, Inc.	Stück	326.000	63.000		TWD	181	1.795.966,75	0,65
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1.658.000	465.000		TWD	99,9	5.041.411,31	1,84
MediaTek, Inc.	Stück	79.000	36.000		TWD	625	1.502.827,82	0,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	1.581.000	318.000	313.000	TWD	448,5	21.582.235,84	7,86
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	41.918		61.245	USD	88,52	3.471.237,73	1,26
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	39.004		5.886	USD	67,99	2.480.827,62	0,90
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	228.270			USD	21,87	4.670.248,84	1,70

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
Pinduoduo, Inc. -ADR-	Stück	36.214	69.527	33.313	USD	81	2.744.125,16	1,00
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	133.840	24.718		USD	61,5	7.700.225,49	2,81
Yum China Holdings, Inc.	Stück	21.425	40.562	62.980	USD	55,14	1.105.172,30	0,40
Summe Wertpapiervermögen							263.456.009,11	96,00
Bankguthaben							10.820.065,92	3,94
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.354.821,69	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	117.596					74.680,46	0,03
Britisches Pfund	GBP	38.849					43.896,67	0,02
Chinesischer Renminbi	CNY	2.725.344					366.752,11	0,13
Hongkong Dollar	HKD	364.601					43.751,64	0,02
Indische Rupie	INR	276.039.081					3.121.403,75	1,14
Indonesische Rupie	IDR	1.524.642.627					91.620,27	0,03
Malaysischer Ringgit	MYR	200.282					42.534,27	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	3.950.776					120.249,84	0,04
Philippinischer Peso	PHP	1.330.735					22.339,04	0,01
Singapur Dollar	SGD	83.558					58.336,96	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	6.683.083.034					4.944.250,00	1,80
Thailändischer Baht	THB	1.637.785					44.236,84	0,02
US-Dollar	USD	525.060					491.192,38	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							2.425.041,06	0,88
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							171.148,19	0,06
Sonstige Ansprüche							2.253.892,87	0,82
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							73.545,68	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							276.774.661,77	100,85
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.998.066,75	-0,73
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-804.698,46	-0,30
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.193.368,29	-0,43
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-323.290,07	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-2.321.356,82	-0,85
Fondsvermögen							274.453.304,95	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	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
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	26.864,800
Klasse LC	Stück	420.315,010
Klasse LD	Stück	422.740,561
Klasse NC	Stück	87.429,781
Klasse TFC	Stück	729,000
Klasse TFD	Stück	255,000
Klasse GBP D RD	Stück	404,310
Klasse USD FC	Stück	484,000
Klasse USD LC	Stück	17.011,183
Klasse USD TFC	Stück	24,000

DWS Invest Top Asia

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,408
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,907
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,827

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	= EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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 Top Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.971.808,45	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	285.521,78	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-631.569,36	
4. Sonstige Erträge	EUR	167,67	
Summe der Erträge	EUR	6.625.928,54	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-16.087,37	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.461.455,22	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4.436.923,90	
Administrationsvergütung	EUR	-24.531,32	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.841,40	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-69.914,47	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-142.374,13	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-130.708,93	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.844.381,52	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.781.547,02	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.273.347,61	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-14.273.347,61	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.491.800,59	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,86% p.a.,	Klasse USD FC 0,84% p.a.,
Klasse USD LC 1,61% 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 413.905,63.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-185.266,37	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-4.856.866,01	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	26.557,67	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.781.547,02	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.273.347,61	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-25.899.857,08	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	274.453.304,95	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-14.273.347,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-15.244.295,71
Devisen(termin)geschäften	EUR	970.948,10

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	10.3.2023	EUR	4,98

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,89

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,40

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			
2022	EUR	274.453.304,95	
2021	EUR	317.860.537,33	
2020	EUR	311.457.667,02	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	350,18
	Klasse LC	EUR	296,68
	Klasse LD	EUR	272,25
	Klasse NC	EUR	256,85
	Klasse TFC	EUR	108,46
	Klasse TFD	EUR	103,05
	Klasse GBP D RD	GBP	242,29
	Klasse USD FC	USD	173,74
	Klasse USD LC	USD	157,20
	Klasse USD TFC	USD	98,07
2021	Klasse FC	EUR	396,60
	Klasse LC	EUR	338,57
	Klasse LD	EUR	311,18
	Klasse NC	EUR	295,16
	Klasse TFC	EUR	122,84
	Klasse TFD	EUR	117,86
	Klasse GBP D RD	GBP	262,69
	Klasse USD FC	USD	208,59
	Klasse USD LC	USD	190,21
	Klasse USD TFC	USD	117,73
2020	Klasse FC	EUR	402,29
	Klasse LC	EUR	346,02
	Klasse LD	EUR	318,71
	Klasse NC	EUR	303,78
	Klasse TFC	EUR	124,61
	Klasse TFD	EUR	120,55
	Klasse GBP D RD	GBP	289,68
	Klasse USD FC	USD	229,54
	Klasse USD LC	USD	210,90
	Klasse USD TFC	USD	129,50

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Top Asia

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Vor allem die Nachhaltigkeit der Dividende ist neben einer soliden Bilanz, hohem Free Cash Flow und einem guten Management Team ein entscheidender Faktor.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 0,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0507265923	-0,1%	10,3%	28,0%
Klasse FC	LU0507266228	0,6%	12,8%	32,9%
Klasse FD	LU0740838205	0,7%	12,8%	32,9%
Klasse IC	LU1472572954	0,9%	13,8%	34,8%
Klasse IDQ	LU1589658365	1,0%	13,8%	34,8%
Klasse LCH (P)	LU0616863808	-3,5%	5,6%	18,1%
Klasse LD	LU0507266061	-0,1%	10,3%	28,0%
Klasse LDQH (P)	LU0911039310	-3,4%	5,4%	13,0%
Klasse NC	LU0507266145	-0,8%	8,0%	23,6%
Klasse ND	LU0544572786	-0,8%	8,0%	23,6%
Klasse PFC	LU1054340812	-1,2%	9,1%	24,4%
Klasse PFD	LU1054340903	-1,1%	9,1%	24,4%
Klasse TFC	LU1663951603	0,6%	12,8%	32,8%
Klasse TFCH (P)	LU1978535224	-2,7%	7,3%	14,4% ¹⁾
Klasse AUD TFCH (P) ²⁾	LU2158788054	-1,8%	27,6% ¹⁾	–
Klasse CHF FCH (P) ³⁾	LU0616864285	-3,0%	7,1%	15,5%
Klasse CHF LCH (P) ³⁾	LU0616864012	-3,7%	4,7%	11,1%
Klasse CHF TFCH (P) ³⁾	LU2367179335	-3,0%	2,0% ¹⁾	–
Klasse GBP C RD ⁴⁾	LU1263963255	6,2%	17,0%	32,3%
Klasse GBP D RD ⁴⁾	LU0911038932	6,2%	17,1%	32,4%
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1466055248	-1,4%	9,4%	21,6%
Klasse GBP LD DS ⁴⁾	LU0511520347	5,4%	14,4%	27,5%
Klasse SEK LCH (P) ⁵⁾	LU1282659025	-3,7%	5,2%	12,4%
Klasse SGD LC ⁶⁾	LU0740838460	-6,6%	4,5%	14,3%
Klasse SGD LCH (P) ⁶⁾	LU0740838544	-1,3%	9,6%	22,2%
Klasse SGD LDQ ⁶⁾	LU0616864442	-6,6%	4,5%	14,3%
Klasse SGD LDQH (P) ⁶⁾	LU0911038858	-1,3%	9,7%	22,2%
Klasse USD FC ⁷⁾	LU0507266574	-5,1%	7,7%	18,4%

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag strategiebedingt bei Unternehmen, die überdurchschnittliche Dividenden an ihre Anleger ausschütten. Dazu gehören sowohl eher defensive Titel, z.B. aus Segmenten wie Hauptverbrauchsgüter, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versicherungen und Versorger, als auch konjunktursensitive Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung steuerte im letzten Jahr erneut das Übergewicht im Energiesektor bei. Innerhalb des Energiesektors

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FCH (P) ⁷⁾	LU0813338588	-0,2%	13,4%	29,5%
Klasse USD LC ⁷⁾	LU0507266491	-5,8%	5,2%	14,1%
Klasse USD LCH (P) ⁷⁾	LU0544572604	-1,0%	11,1%	25,6%
Klasse USD LDH (P) ⁷⁾	LU0740838031	-1,0%	11,1%	25,6%
Klasse USD LDM ⁷⁾	LU0911038429	-5,8%	5,1%	13,9%
Klasse USD LDQ ⁷⁾	LU0911038775	-5,8%	5,2%	14,1%
Klasse USD LDQH (P) ⁷⁾	LU1282658993	-0,9%	11,1%	-14,7%

¹⁾ Klasse TFCH (P) aufgelegt am 30.4.2019 / 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: 31.12.2022

konnten vor allem die Aktien von Schlumberger als auch Chevron zulegen. Weitere positive Performancebeiträge leisteten Merck vor dem Hintergrund einer stabilen Gewinnentwicklung und einer attraktiven Bewertung relativ zum breiten Aktienmarkt sowie Nutrien. Dem Düngemittelproduzenten kamen steigende Weltmarktpreise für Kali- und Stickstoffdünger zugute.

Belastet wurde die Performance des Teilfonds hingegen im Gesundheitssektor von der unterdurchschnittlichen Kursentwicklung des Gesundheitstechnologieunternehmens Koninklijke Philips. Die Aktie wurde weiter von Qualitätsproblemen und Rückrufen in verschiedenen Produktlinien belastet. Einen weiteren negativen Beitrag zum Teilfondsergebnis steuerte die Position in Taiwan Semiconductor bei, die unter einer zyklischen Abschwächung der Halbleiterbranche litten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	117.532.649,03	3,72
Telekommunikationsdienste	216.560.093,17	6,87
Dauerhafte Konsumgüter	697.140.021,42	22,11
Energie	422.034.365,54	13,38
Hauptverbrauchsgüter	59.227.221,33	1,89
Finanzsektor	455.871.572,00	14,45
Grundstoffe	327.379.915,45	10,38
Industrien	259.523.791,33	8,22
Versorger	237.998.347,93	7,54
Summe Aktien	2.793.267.977,20	88,56
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	233.501.931,09	7,41
Summe Anleihen	233.501.931,09	7,41
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	94.064.923,17	2,98
Summe Investmentanteile	94.064.923,17	2,98
4. Derivate		
	1.066.283,64	0,03
5. Bankguthaben		
	33.849.026,34	1,07
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	10.144.384,35	0,31
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften		
	3.435.515,62	0,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-12.617.943,26	-0,39
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-2.633.913,52	-0,08
III. Fondsvermögen	3.154.078.184,63	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024	EUR	47.834.696	47.834.696		%	97,587	46.680.444,79	1,48
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 *	EUR	39.524.483	39.524.483		%	95,802	37.865.245,20	1,20
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 *	USD	59.508.100	59.508.100		%	96,605	53.779.925,54	1,71
0,75 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	54.367.600	90.879.100	36.511.500	%	93,414	47.511.070,77	1,51
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024 *	USD	50.872.300	50.872.300		%	100,156	47.665.244,79	1,51
							94.064.923,17	2,98
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)		2.377.319	2.450.289	72.970	EUR	26,314	62.556.772,17	1,98
Gruppenfremde Investmentanteile								
iSHares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)		950.223	971.235	21.012	USD	35,445	31.508.151,00	1,00
Summe Wertpapiervermögen							3.120.834.831,46	98,95
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							1.066.283,64	0,03
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/JPY 0,1 Mio.							-324,84	0,00
CHF/AUD 0,7 Mio.							9.950,65	0,00
CHF/EUR 15,3 Mio.							-72.694,86	0,00
CHF/GBP 2,3 Mio.							49.826,34	0,00
CHF/JPY 3,2 Mio.							-106.289,29	0,00
CHF/USD 33,7 Mio.							568.394,03	0,02
SEK/CAD 0,2 Mio.							180,59	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-515,21	0,00
SEK/NOK 0,1 Mio.							-74,63	0,00
SGD/AUD 0,2 Mio.							2.073,15	0,00
SGD/CAD 1,0 Mio.							27.765,72	0,00
SGD/CHF 0,8 Mio.							3.738,77	0,00
SGD/EUR 3,9 Mio.							4.158,56	0,00
SGD/GBP 0,5 Mio.							9.919,76	0,00
SGD/JPY 0,6 Mio.							-11.638,25	0,00
SGD/NOK 0,6 Mio.							7.426,09	0,00
SGD/SEK 0,2 Mio.							3.514,67	0,00
SGD/USD 7,8 Mio.							123.299,32	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							59,77	0,00
AUD/GBP 0,1 Mio.							-6,24	0,00
AUD/JPY 0,1 Mio.							-208,45	0,00
AUD/USD 0,2 Mio.							33,71	0,00
CHF/AUD 0,1 Mio.							5,73	0,00
CHF/EUR 5,1 Mio.							-8.955,48	0,00
CHF/GBP 0,3 Mio.							-304,62	0,00
CHF/JPY 2,3 Mio.							-37.023,59	0,00
CHF/USD 5,3 Mio.							-3.151,19	0,00
GBP/EUR 1,1 Mio.							-876,42	0,00
GBP/USD 2,1 Mio.							-5.810,02	0,00
SEK/AUD 0,1 Mio.							7,26	0,00
SEK/CAD 0,1 Mio.							36,41	0,00
SEK/CHF 0,1 Mio.							5,02	0,00
SEK/EUR 0,7 Mio.							68,93	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							-17,90	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-212,69	0,00
SEK/USD 1,3 Mio.							-75,83	0,00
SGD/CAD 0,1 Mio.							2.489,70	0,00
SGD/EUR 0,3 Mio.							-512,79	0,00
SGD/JPY 0,5 Mio.							-4.725,78	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-229,78	0,00
USD/EUR 27,8 Mio.							-41.175,01	-0,01

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.							228,92	0,00
AUD/DKK 0,1 Mio.							-17,59	0,00
AUD/NOK 0,1 Mio.							-3,33	0,00
AUD/SEK 0,1 Mio.							1,78	0,00
CHF/CAD 7,1 Mio.							166.971,39	0,01
CHF/DKK 3,4 Mio.							-2.129,80	0,00
CHF/NOK 31,4 Mio.							37.492,45	0,00
CHF/SEK 10,0 Mio.							19.053,99	0,00
EUR/AUD 1,1 Mio.							13.021,88	0,00
EUR/CAD 6,8 Mio.							183.231,27	0,01
EUR/DKK 2,7 Mio.							77,46	0,00
EUR/GBP 1,1 Mio.							33.688,24	0,00
EUR/JPY 448,0 Mio.							-85.878,72	0,00
EUR/NOK 29,7 Mio.							46.793,23	0,00
EUR/SEK 9,3 Mio.							22.096,00	0,00
EUR/USD 14,7 Mio.							279.856,07	0,01
GBP/AUD 0,1 Mio.							-447,25	0,00
GBP/CAD 0,4 Mio.							2.118,23	0,00
GBP/DKK 0,2 Mio.							-590,27	0,00
GBP/JPY 29,9 Mio.							-10.860,61	0,00
GBP/NOK 1,8 Mio.							-1.842,29	0,00
GBP/SEK 0,6 Mio.							-151,97	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio.							-35,39	0,00
SGD/DKK 0,5 Mio.							123,56	0,00
USD/AUD 1,4 Mio.							-3.480,41	0,00
USD/CAD 8,7 Mio.							93.483,95	0,00
USD/DKK 4,4 Mio.							-12.832,32	0,00
USD/GBP 0,7 Mio.							4.025,88	0,00
USD/JPY 594,0 Mio.							-196.323,67	-0,01
USD/NOK 37,7 Mio.							-15.356,19	0,00
USD/SEK 12,2 Mio.							3.797,14	0,00
USD/TWD 131,4 Mio.							26.442,76	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/CAD 0,1 Mio.							22,07	0,00
CHF/CAD 1,1 Mio.							13.405,84	0,00
EUR/CAD 0,8 Mio.							11.441,86	0,00
EUR/JPY 310,2 Mio.							-20.671,12	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							763,16	0,00
GBP/JPY 22,1 Mio.							-3.052,36	0,00
USD/CAD 1,5 Mio.							12.720,66	0,00
USD/JPY 408,1 Mio.							-72.404,20	0,00
USD/TWD 29,3 Mio.							3.372,03	0,00
Bankguthaben							33.849.026,34	1,07
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.415.539,12	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.888.452					253.944,54	0,01
Norwegische Kronen	NOK	13.317.890					1.266.200,80	0,04
Polnischer Zloty	PLN	1					0,02	0,00
Schwedische Kronen	SEK	3.637.592					327.117,69	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	776.405					493.065,67	0,02
Britisches Pfund	GBP	601.353					679.493,30	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1.011.175					121.339,56	0,00
Japanischer Yen	JPY	138.047.778					979.731,31	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	1.837.723					1.269.332,65	0,04
Neue Taiwan Dollar	TWD	20.497.593					623.885,63	0,02
Schweizer Franken	CHF	582.538					590.777,88	0,02
Singapur Dollar	SGD	1.812.343					1.265.301,76	0,04
Südkoreanischer Won	KRW	3.149.872.326					2.330.325,12	0,07
US-Dollar	USD	11.599.137					10.850.957,45	0,35
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD						1.730.669,45	0,06
CAD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	CAD						1.243.277,17	0,04
NOK Guthaben – (Bayerische Landesbank, Munich)	NOK						6.408.067,22	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							10.144.384,35	0,31
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.215.053,03	0,13
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							126.054,44	0,00
Zinsansprüche							1.092.621,24	0,03
Sonstige Ansprüche							4.710.655,64	0,15

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
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							3.435.515,62	0,11
Summe der Vermögensgegenstände ***							3.170.050.941,77	100,49
Sonstige Verbindlichkeiten							-12.617.943,26	-0,39
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-7.640.306,63	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-4.977.636,63	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-2.633.913,52	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-15.972.757,14	-0,49
Fondsvermögen							3.154.078.184,63	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD TFCH (P)	AUD	127,64
Klasse CHF FCH (P)	CHF	196,40
Klasse CHF LCH (P)	CHF	179,90
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,96
Klasse FC	EUR	274,63
Klasse FD	EUR	159,80
Klasse IC	EUR	139,96
Klasse IDQ	EUR	108,56
Klasse LC	EUR	249,97
Klasse LCH (P)	EUR	138,69
Klasse LD	EUR	181,45
Klasse LDQH (P)	EUR	115,20
Klasse NC	EUR	229,06
Klasse ND	EUR	158,05
Klasse PFC	EUR	159,01
Klasse PFD	EUR	128,03
Klasse TFC	EUR	131,58
Klasse TFCH (P)	EUR	114,36
Klasse GBP C RD	GBP	187,22
Klasse GBP D RD	GBP	155,51
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,24
Klasse GBP LD DS	GBP	193,73
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.331,16
Klasse SGD LC	SGD	18,49
Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,23
Klasse SGD LDQ	SGD	14,68
Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,36
Klasse USD FC	USD	168,16
Klasse USD FCH (P)	USD	144,81
Klasse USD LC	USD	192,35
Klasse USD LCH (P)	USD	213,49
Klasse USD LDH (P)	USD	145,86
Klasse USD LDM	USD	81,37
Klasse USD LDQ	USD	116,89
Klasse USD LDQH (P)	USD	110,48

DWS Invest Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD TFCH (P)	Stück	2.189,443
Klasse CHF FCH (P)	Stück	127.143,125
Klasse CHF LCH (P)	Stück	291.072,837
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	859,000
Klasse FC	Stück	829.120,084
Klasse FD	Stück	120.743,187
Klasse IC	Stück	1.990.267,000
Klasse IDQ	Stück	453.897,000
Klasse LC	Stück	3.776.309,656
Klasse LCH (P)	Stück	267.268,393
Klasse LD	Stück	3.659.905,629
Klasse LDQH (P)	Stück	63.432,598
Klasse NC	Stück	856.294,697
Klasse ND	Stück	501.524,593
Klasse PFC	Stück	56.006,000
Klasse PFD	Stück	36.288,000
Klasse TFC	Stück	1.251.673,160
Klasse TFCH (P)	Stück	274.761,771
Klasse GBP C RD	Stück	1.718,000
Klasse GBP D RD	Stück	25.889,342
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	37.657,240
Klasse GBP LD DS	Stück	56.974,547
Klasse SEK LCH (P)	Stück	1.962,959
Klasse SGD LC	Stück	54.779,906
Klasse SGD LCH (P)	Stück	423.985,038
Klasse SGD LDQ	Stück	278.918,938
Klasse SGD LDQH (P)	Stück	516.509,312
Klasse USD FC	Stück	503.317,143
Klasse USD FCH (P)	Stück	100.039,089
Klasse USD LC	Stück	730.004,161
Klasse USD LCH (P)	Stück	211.105,653
Klasse USD LDH (P)	Stück	257.481,767
Klasse USD LDM	Stück	160.441,271
Klasse USD LDQ	Stück	65.069,883
Klasse USD LDQH (P)	Stück	53.128,092

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	%	89,710
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,420
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,877

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

DWS Invest Top Dividend

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
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025	EUR	26.500.000	25.387.530,00	
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	38.000.000	34.342.167,88	
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	38.000.000	35.604.430,98	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			95.334.128,86	95.334.128,86

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, Crédit Agricole CIB S.A.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	100.253.655,52
Aktien	EUR	91.499.637,75
Bankguthaben	EUR	8.754.017,77

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	401,275258	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,680507	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	= 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.
- ** 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 113.367.924,41
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 431.241,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 1.240.287,91
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 97.758,12
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -17.523.981,58
6. Sonstige Erträge	EUR 9.788,24
Summe der Erträge	EUR 97.623.018,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -277.703,79
2. Verwaltungsvergütung	EUR -41.678.881,82
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -41.589.980,10
Administrationsvergütung	EUR -88.901,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -113.758,99
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -198.017,45
5. Taxe d'Abonnement	EUR -1.486.838,77
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.407.958,27
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -32.586,04
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -160.039,80
andere	EUR -1.215.332,43
Summe der Aufwendungen	EUR -45.163.159,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 52.459.859,61
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 133.842.142,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 133.842.142,56
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 186.302.002,17

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) 0,85% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse FC 0,82% p.a.,	Klasse FD 0,82% p.a.,
Klasse IC 0,53% p.a.,	Klasse IDQ 0,53% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,57% p.a.,	Klasse LDQH (P) 1,60% p.a.,
Klasse NC 2,27% p.a.,	Klasse ND 2,27% p.a.,
Klasse PFC 2,68% p.a.,	Klasse PFD 2,55% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse GBP C RD 0,83% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,57% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse SGD LC 1,57% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse SGD LDQ 1,57% p.a.,
Klasse SGD LDQH (P) 1,60% p.a.,	Klasse USD FC 0,82% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,86% p.a.,	Klasse USD LC 1,57% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,	Klasse USD LDH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD LDM 1,57% p.a.,	Klasse USD LDQ 1,57% p.a.,
Klasse USD LDQH (P) 1,60% 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.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD TFCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse CHF FCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse CHF TFCH (P) <0,001% p.a.,
Klasse FC 0,001% p.a.,	Klasse FD 0,001% p.a.,
Klasse IC <0,001% p.a.,	Klasse IDQ 0,001% p.a.,
Klasse LC 0,001% p.a.,	Klasse LCH (P) <0,001% p.a.,
Klasse LD 0,001% p.a.,	Klasse LDQH (P) 0,001% p.a.,
Klasse NC 0,001% p.a.,	Klasse ND 0,001% p.a.,
Klasse PFC 0,001% p.a.,	Klasse PFD 0,001% p.a.,
Klasse TFC <0,001% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse GBP C RD 0,001% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,001% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD <0,001% p.a.,	Klasse GBP LD DS 0,001% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse SGD LC 0,001% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse SGD LDQ 0,001% p.a.,
Klasse SGD LDQH (P) 0,001% p.a.,	Klasse USD FC 0,001% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse USD LC 0,001% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse USD LDH (P) 0,001% p.a.,
Klasse USD LDM 0,001% p.a.,	Klasse USD LDQ 0,001% p.a.,
Klasse USD LDQH (P) <0,001% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 715.812,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.552.102.545,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-29.925.755,51	
2. Mittelzufluss (netto) 2)	EUR	638.626.878,74	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-14.795.218,63	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	52.459.859,61	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	133.842.142,56	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-178.232.267,96	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.154.078.184,63

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 28.638,09 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .	EUR	133.842.142,56
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	126.828.127,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	7.014.014,73

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 FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	5,08

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	1,07
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,76
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,10
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,55

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	10.3.2023	EUR	6,09

Klasse LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	2,10
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,84
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,25

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	5,22

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,11

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	10.3.2023	GBP	4,76

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,58

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	6,27

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,28
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,06
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,11
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05

Klasse SGD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,10
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

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	10.3.2023	USD	4,79

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,46
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,43
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,38
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,40

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	2,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,53
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,81
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,16

Klasse USD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	2,03
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,47
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,75
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,16

* 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			2020	2020		
2022	EUR	3.154.078.184,63		Klasse AUD TFCH (P)	AUD	111,58
2021	EUR	2.552.102.545,82		Klasse CHF FCH (P)	CHF	174,47
2020	EUR	2.557.280.810,73		Klasse CHF LCH (P)	CHF	162,22
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse CHF TFCH (P)	CHF	
2022				Klasse FC	EUR	222,03
	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	127,64	Klasse FD	EUR	137,06
	Klasse CHF FCH (P)	CHF	196,40	Klasse IC	EUR	112,50
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	179,90	Klasse IDQ	EUR	92,83
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,96	Klasse LC	EUR	205,14
	Klasse FC	EUR	274,63	Klasse LCH (P)	EUR	124,50
	Klasse FD	EUR	159,80	Klasse LD	EUR	158,07
	Klasse IC	EUR	139,96	Klasse LDQH (P)	EUR	110,24
	Klasse IDQ	EUR	108,56	Klasse NC	EUR	190,63
	Klasse LC	EUR	249,97	Klasse ND	EUR	139,65
	Klasse LCH (P)	EUR	138,69	Klasse PFC	EUR	132,01
	Klasse LD	EUR	181,45	Klasse PFD	EUR	112,63
	Klasse LDQH (P)	EUR	115,20	Klasse PFC	EUR	106,39
	Klasse NC	EUR	229,06	Klasse PFD	EUR	101,05
	Klasse ND	EUR	158,05	Klasse TFC	EUR	106,39
	Klasse PFC	EUR	159,01	Klasse TFCH (P)	EUR	101,05
	Klasse PFD	EUR	128,03	Klasse GBP C RD	GBP	154,60
	Klasse TFC	EUR	131,58	Klasse GBP D RD	GBP	136,59
	Klasse TFCH (P)	EUR	114,36	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	105,78
	Klasse GBP C RD	GBP	187,22	Klasse GBP LD DS	GBP	172,78
	Klasse GBP D RD	GBP	155,51	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.194,55
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,24	Klasse SGD LC	SGD	17,24
	Klasse GBP LD DS	GBP	193,73	Klasse SGD LCH (P)	SGD	17,62
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.331,16	Klasse SGD LDQ	SGD	14,56
	Klasse SGD LC	SGD	18,49	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	12,39
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,23	Klasse USD FC	USD	156,39
	Klasse SGD LDQ	SGD	14,68	Klasse USD FCH (P)	USD	123,84
	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,36	Klasse USD LC	USD	181,59
	Klasse USD FC	USD	168,16	Klasse USD LCH (P)	USD	185,29
	Klasse USD FCH (P)	USD	144,81	Klasse USD LDH (P)	USD	134,50
	Klasse USD LC	USD	192,35	Klasse USD LDM	USD	86,63
	Klasse USD LCH (P)	USD	213,49	Klasse USD LDQ	USD	117,06
	Klasse USD LDH (P)	USD	145,86	Klasse USD LDQH (P)	USD	101,55
	Klasse USD LDM	USD	81,37			
	Klasse USD LDQ	USD	116,89			
	Klasse USD LDQH (P)	USD	110,48			
2021						
	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	129,96			
	Klasse CHF FCH (P)	CHF	202,38			
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	186,76			
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	105,11			
	Klasse FC	EUR	272,86			
	Klasse FD	EUR	163,58			
	Klasse IC	EUR	138,66			
	Klasse IDQ	EUR	110,96			
	Klasse LC	EUR	250,22			
	Klasse LCH (P)	EUR	143,65			
	Klasse LD	EUR	187,19			
	Klasse LDQH (P)	EUR	123,00			
	Klasse NC	EUR	230,90			
	Klasse ND	EUR	164,20			
	Klasse PFC	EUR	160,93			
	Klasse PFD	EUR	133,37			
	Klasse TFC	EUR	130,74			
	Klasse TFCH (P)	EUR	117,48			
	Klasse GBP C RD	GBP	176,30			
	Klasse GBP D RD	GBP	151,09			
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	119,59			
	Klasse GBP LD DS	GBP	189,66			
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.382,45			
	Klasse SGD LC	SGD	19,80			
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,49			
	Klasse SGD LDQ	SGD	16,23			
	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,99			
	Klasse USD FC	USD	177,15			
	Klasse USD FCH (P)	USD	145,17			
	Klasse USD LC	USD	204,16			
	Klasse USD LCH (P)	USD	215,59			
	Klasse USD LDH (P)	USD	152,04			
	Klasse USD LDM	USD	91,76			
	Klasse USD LDQ	USD	127,91			
	Klasse USD LDQH (P)	USD	114,94			

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 0,05 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 15.886.680,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Brutorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2022

Anhang: Platzierungsgebühr

	DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest China Bonds
	EUR	USD	USD
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-634.634,08	-794.986,93	-21.911,58
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-108.435,28	-303.850,58	-3.546,06
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-317.321,18	-618.214,55	-165.642,47
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	-222.792,97	-61.150,32	146.967,48
Ertragsausgleich	13.915,35	188.228,52	309,47

	DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest ESG Equity Income
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-1.545,42	-3.373,25	-729.691,76
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-930,47	-285,08	-198.918,90
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-52.744,25	-45.511,12	-510.983,87
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	52.189,37	42.641,63	15.098,34
Ertragsausgleich	-60,07	-218,68	-34.887,33

	DWS Invest ESG Top Euroland	DWS Invest Euro Corporate Bonds	DWS Invest Euro High Yield Corporates
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-10.554,12	-136.735,84	-381.049,66
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-1.510,87	-47.521,19	-208.614,85
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-163.801,19	-444.409,50	-674.070,18
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	155.301,18	337.772,27	413.770,59
Ertragsausgleich	-543,24	17.422,58	87.864,78

	DWS Invest Short Duration Credit	DWS Invest Short Duration Income	DWS Invest StepIn Global Equities
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	-8.696,16	-56,90	-27.217,51
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-6.365,10	-59,44	-8.822,68
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-104.536,93	1.099,24	-973.419,44
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	100.559,26	-1.061,58	953.247,74
Ertragsausgleich	1.646,61	-35,12	1.776,87

DWS Invest Convertibles	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)	DWS Invest ESG Asian Bonds	DWS Invest ESG Climate Tech	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
EUR	USD	USD	EUR	EUR
-14.566,17	-2.207,50	0,00	-758.639,36	-50.059,38
-5.847,77	-2.725,02	-44,30	-157155,42	-8.426,68
-142.058,93	-131.889,06	0,91	-406.024,71	-47.610,79
132.044,14	132.785,48	43,39	-182.692,86	632,88
1.296,39	-378,90	0,00	-12.766,37	5.345,21
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	DWS Invest ESG Multi Asset Income	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-64.303,57	-77.535,27	-77.657,00	-733.153,55	-514.766,68
-25.321,62	-58.089,80	-21.710,59	-454.621,59	-137.811,41
-358.418,78	-216.476,71	-451.328,28	-256.867,17	-327.192,36
321.086,04	155.746,56	334.852,52	-101.141,05	-84.438,02
-1.649,21	41.284,68	60.529,35	79.476,26	34.675,11
DWS Invest German Equities	DWS Invest Global Agribusiness	DWS Invest Global Infrastructure	DWS Invest Multi Opportunities	DWS Invest SDG Global Equities
EUR	USD	EUR	EUR	EUR
-1.537,02	-53.811,26	-1.273.297,27	-39.922,84	-226.573,06
-1.917,10	-11.369,13	-274.512,38	-6.445,54	-65.393,65
-62.994,55	-44.064,61	-448.666,74	-9.165.613,31	-111.364,70
63.738,43	5.649,96	-394.604,44	9.126.371,75	-57.727,99
-363,80	-4.027,48	-155.513,71	5.764,26	7.913,28
DWS Invest Top Dividend				
EUR				
-160.039,80				
-28.638,09				
-1.608.008,09				
1.499.514,08				
-22.907,70				

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest, SICAV		DWS Invest	DWS Invest
	EUR * **		Africa	Artificial Intelligence
	Konsolidiert	% Anteil am Fondsvermögen	EUR	EUR
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	30.561.518.549,22	96,24	23.991.709,13	528.579.725,22
Aktienindex-Derivate	15.324.616,95	0,05	0,00	0,00
Zins-Derivate	10.149.533,08	0,03	0,00	0,00
Devisen-Derivate	64.157.821,77	0,20	0,00	95.300,56
Swaps	21.584,56	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	995.053.923,46	3,13	1.615.091,23	18.292.740,37
Sonstige Vermögensgegenstände	207.894.750,73	0,66	31.018,10	428.046,99
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	41.446.649,68	0,13	16.975,46	99.349,20
Summe der Vermögenswerte ***	31.895.567.429,45	100,44	25.654.793,92	547.495.162,34
Verbindlichkeiten				
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-11.062,00	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	-3.005.046,69	-0,01	0,00	0,00
Zins-Derivate	-5.607.173,55	-0,02	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-2.600.657,72	-0,01	0,00	0,00
Swaps	-1.412.382,31	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-24.062.824,26	-0,08	-40.885,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.368.066,19	-0,25	-122.133,76	-1.384.990,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-22.084.907,48	-0,07	-86.367,98	-72.578,46
Summe der Verbindlichkeiten ***	-139.152.120,20	-0,44	-249.387,15	-1.457.568,50
Fondsvermögen	31.756.415.309,25	100,00	25.405.406,77	546.037.593,84

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *	DWS Invest Chinese Equities EUR
1.252.378.024,27	26.897.374,13	141.014.652,85	128.720.525,92	96.665.730,04
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.010.600,63	0,00	0,00	1.912.116,73	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11.897.738,87	1.851.880,69	3.077.828,92	338.537,93	2.314.676,36
17.726.000,08	100.343,96	2.678.597,27	1.441.438,57	38.900,02
3.309.612,51	4.537,97	232.851,85	6.356,82	99.882,55
1.292.321.976,36	28.854.136,75	147.003.930,89	132.418.975,97	99.119.188,97
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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.878.444,03	-180.702,07	-587.058,81	-295.096,90	-322.805,52
-1.841.384,81	-45.885,49	-23.757,83	-332.962,99	-85.857,17
-4.719.828,84	-226.587,56	-610.816,64	-628.059,89	-408.662,69
1.287.602.147,52	28.627.549,19	146.393.114,25	131.790.916,08	98.710.526,28

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds) EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	1.117.222.263,58	541.519.433,74	146.651.557,99
Aktienindex-Derivate	6.387.196,75	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	3.889.139,88	13.540.517,37	349.993,17
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	99.101.611,36	30.042.585,94	1.940.567,57
Sonstige Vermögensgegenstände	636.050,02	870.360,54	1.052.105,38
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	341.437,70	5.119,01	80.008,69
Summe der Vermögenswerte ***	1.227.577.699,29	585.978.016,60	150.074.232,80
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	-136.972,90	0,00	-333.287,67
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	-1.790.004,18	-1.050.073,57	-204.245,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-763.783,42	-88.014,16	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	-2.690.760,50	-1.138.087,73	-537.532,75
Fondsvermögen	1.224.886.938,79	584.839.928,87	149.536.700,05

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *
161.575.433,99	99.524.823,17	409.298.936,05	3.359.036,07	123.844.153,37
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
158.030,00	1.591.053,26	0,00	0,00	0,00
0,00	194.134,36	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.318.900,42	1.713.859,42	668.927,58	1.307,05	54.438,06
2.818.826,18	1.039.392,98	572.203,26	65.824,32	151.572,04
0,00	0,00	2.698,32	0,00	142.408,16
171.871.190,59	104.063.263,19	410.542.765,21	3.426.167,44	124.192.571,63
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-6.400,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-217.892,91	0,00	-6.455,01	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-862.265,62	0,00	-11.739,22	0,00
-234.687,39	-137.571,07	-552.880,42	-26.489,08	-341.853,14
-109.492,03	0,00	-103.121,66	0,00	-583,45
-562.072,33	-999.836,69	-668.857,09	-38.228,30	-342.436,59
171.309.118,26	103.063.426,50	409.873.908,12	3.387.939,14	123.850.135,04

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY *	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	26.955.797,73	141.797.453,75	785.736.548,01
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	675.357,40
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	115.435,83	213.591,65	2.381.854,05
Sonstige Vermögensgegenstände	222.391,58	189.115,79	390.826,45
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	43.953,03	1.285.958,97
Summe der Vermögenswerte ***	27.293.625,14	142.244.114,22	790.470.544,88
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	-37.237,46
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-608.335,60	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-140.424,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.686,31	-389.806,42	-2.152.868,48
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-158.400,76	-16.510,45	-461.426,54
Summe der Verbindlichkeiten ***	-347.511,07	-1.014.652,47	-2.651.532,48
Fondsvermögen	26.946.114,07	141.229.461,75	787.819.012,40

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR	DWS Invest CROCI World SDG EUR	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt USD *
136.184.385,80	354.194.144,86	66.983.815,67	5.078.087,54	106.531.923,29
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
146.906,34	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
156.585,32	82.551,47	297.836,82	1.506,49	6.259.808,49
144.740,09	453.850,00	344.593,32	44.804,21	2.108.246,39
43.581,75	17.656.057,11	80.140,83	0,00	0,00
136.676.199,30	372.386.603,44	67.706.386,64	5.124.398,24	114.899.978,17
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-26.470,16	-2.820,52	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	-199.429,26
0,00	0,00	0,00	0,00	-1.398.389,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-16.890.215,21	0,00	-6.303,48	0,00
-285.753,46	-396.467,04	-164.070,03	-33.155,20	-124.052,21
-46.740,41	-211.282,74	-393.533,96	0,00	0,00
-332.493,87	-17.524.435,15	-560.424,51	-39.458,68	-1.721.870,67
136.343.705,43	354.862.168,29	67.145.962,13	5.084.939,56	113.178.107,50

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD *	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	198.032.439,58	26.547.407,17	140.288.022,81
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	76.739,95	0,00
Devisen-Derivate	2.422.508,43	0,00	1.902.441,24
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	4.083.007,26	854.801,88	14.234.068,12
Sonstige Vermögensgegenstände	5.344.210,44	587.576,77	814.296,11
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	0,01	2.242,77
Summe der Vermögenswerte ***	209.882.165,71	28.066.525,78	157.241.071,05
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	-3.645,79	0,00
Swaps	0,00	0,00	-1.390.533,33
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-158.346,26	-64.959,26	-300.434,66
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-554.353,43	-106.981,25
Summe der Verbindlichkeiten ***	-158.346,26	-622.958,48	-1.797.949,24
Fondsvermögen	209.723.819,45	27.443.567,30	155.443.121,81

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Asian Bonds USD *	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR
252.394.280,15	723.333.175,78	127.576.391,31	177.664.492,85	2.632.606.790,53
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.136.475,46	0,00	0,00	0,00	110.395,92
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
828.454,81	41.028.500,21	525.637,12	7.235.274,77	288.058.627,44
1.927.668,85	572.885,03	60.468,34	2.644.827,10	4.945.401,24
30.923,98	1.138.947,39	6.626,88	1.819,02	1.015.942,11
256.317.803,25	766.073.508,41	128.169.123,65	187.546.413,74	2.926.737.157,24
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	-916,05	-5.649,98	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-2.184.753,65	0,00
-285.737,32	-1.908.775,91	-141.136,66	-485.588,84	-8.334.186,47
-31.246,64	-349.357,42	-32.527,31	-126.020,37	-1.024.243,88
-316.983,96	-2.259.049,38	-179.313,95	-2.796.362,86	-9.358.430,35
256.000.819,29	763.814.459,03	127.989.809,70	184.750.050,88	2.917.378.726,89

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	768.502.278,55	102.749.203,81	149.182.236,90
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	1.547.206,50	6.173,26	0,00
Devisen-Derivate	7.874.073,15	182.106,42	202.901,54
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	248.562,11	756.933,63	10.984.755,94
Sonstige Vermögensgegenstände	9.024.119,95	956.142,63	2.435.152,71
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.516.807,73	85,77	183,88
Summe der Vermögenswerte ***	788.713.047,99	104.650.645,52	162.805.230,97
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	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2.624.598,71	-5.852,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-642.845,05	-72.122,71	-386.805,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-790.282,80	0,00	-28.237,07
Summe der Verbindlichkeiten ***	-4.057.726,56	-77.975,14	-415.042,11
Fondsvermögen	784.655.321,43	104.572.670,38	162.390.188,86

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG European Small/ Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR
195.091.755,40	260.336.255,18	184.934.255,06	651.492.400,07	5.835.263,84
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	619.628,41	0,00	0,00
0,00	5.791.249,74	2.284.098,69	1.645,60	0,00
0,00	21.584,56	0,00	0,00	0,00
4.210.779,19	32.961.659,36	1.511.808,88	28.109.201,29	322.456,26
1.197.577,59	1.626.847,85	1.993.325,32	749.672,77	63.901,56
20.736,98	394,28	13.498,24	20.168,91	1.511,30
200.520.849,16	300.737.990,97	191.356.614,60	680.373.088,64	6.223.132,96
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-75.805,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.524,08	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
-603.702,05	-3.146.343,67	-177.493,68	-1.633.865,77	-30.069,68
-13.925,04	-1.223.787,63	-50.331,70	-319.625,49	-178,12
-694.956,17	-4.370.131,30	-227.825,38	-1.953.491,26	-30.247,80
199.825.892,99	296.367.859,67	191.128.789,22	678.419.597,38	6.192.885,16

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Mobility ¹⁾ EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	4.540.094,79	36.184.703,22	141.122.602,36
Aktienindex-Derivate	0,00	81.527,85	784.903,99
Zins-Derivate	0,00	299.817,13	532.633,61
Devisen-Derivate	0,00	108.161,25	782.031,33
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	7.337,31	1.735.450,37	15.810.924,17
Sonstige Vermögensgegenstände	24.146,90	362.181,38	854.679,64
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	7.922,88	7.688,25
Summe der Vermögenswerte ***	4.571.579,00	38.779.764,08	159.895.463,35
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	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-25.404,77	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.377,93	-135.979,65	-332.653,38
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-38.399,33	-28.981,17
Summe der Verbindlichkeiten ***	-39.782,70	-174.378,98	-361.634,55
Fondsvermögen	4.531.796,30	38.605.385,10	159.533.828,80

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity USD *	DWS Invest ESG Real Assets ²⁾ EUR
227177.359,26	3.892.146,62	173.607.072,30	39.014.074,85	25.127.510,02
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	192,68	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.649.088,62	103.445,45	1.932.518,51	3.532.960,78	252.451,97
895.172,87	58.730,14	196.672,83	43.466,01	45.083,35
184.206,73	0,00	1.877,26	8.312,37	78.799,30
229.905.827,48	4.054.322,21	175.738.333,58	42.598.814,01	25.503.844,64
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-95.125,00	-226.549,21	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
-581.620,20	-25.499,76	-662.015,43	-38.004,77	-89.356,88
-1.080.571,02	0,00	-27.919,14	0,00	0,00
-1.662.191,22	-25.499,76	-785.059,57	-264.553,98	-89.356,88
228.243.636,26	4.028.822,45	174.953.274,01	42.334.260,03	25.414.487,76

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD *
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	40.708.679,42	396.853.242,50	24.486.588,42
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	225.810,07
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	3.605.342,98	9.636.255,54	544.231,52
Sonstige Vermögensgegenstände	357.248,43	1.241.888,47	272.604,39
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	64.993,33	106.032,36	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	44.736.264,16	407.837.418,87	25.529.234,40
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-11.062,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	-22.972,79
Devisen-Derivate	-11.757,08	-139.586,73	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-137.332,63	-1.009.438,47	-46.848,21
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-51.523,85	-63.329,09	-10.395,10
Summe der Verbindlichkeiten ***	-211.675,56	-1.212.354,29	-80.216,10
Fondsvermögen	44.524.588,60	406.625.064,58	25.449.018,30

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Women for Women ³⁾ EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR
46.077.556,30	1.610.479.832,12	1.863.048.466,51	760.010.676,70	49.812.622,09
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	4.188.476,03	0,00
0,00	2.796.536,40	1.089.711,43	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.561.349,42	10.593.863,80	96.595.952,38	56.598.926,34	2.473.008,77
116.264,33	28.392.832,12	38.155.982,54	8.423.723,35	74.628,48
1.822,74	2.961.597,86	699.759,78	559.049,62	2.824,11
47.756.992,79	1.655.224.662,30	1.999.589.872,64	829.780.852,04	52.363.083,45
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-4.887.500,12	0,00	0,00	0,00
-67.312,01	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-71.958,25	-1.670.518,90	-2.386.228,04	-666.613,06	-181.505,41
-137,49	-1.848.188,93	-1.391.136,08	-37.504,84	-9.556,26
-139.407,75	-8.406.207,95	-3.777.364,12	-704.117,90	-191.061,67
47.617.585,04	1.646.818.454,35	1.995.812.508,52	829.076.734,14	52.172.021,78

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Financial Hybrid Bonds EUR	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD *
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	19.789.429,61	180.327.516,93	926.306.911,33
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	129.543,68	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	143.383,20	753.188,66	34.351.278,23
Sonstige Vermögensgegenstände	266.624,81	666.098,14	3.613.456,36
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	188,99	262.872,91
Summe der Vermögenswerte ***	20.328.981,30	181.746.992,72	964.534.518,83
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	-694.825,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-129.616,33	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.972,73	-527.116,36	-3.487.025,48
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-46.702,37	-714.897,84
Summe der Verbindlichkeiten ***	-49.972,73	-1.398.260,06	-4.201.923,32
Fondsvermögen	20.279.008,57	180.348.732,66	960.332.595,51

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *
103.143.738,27	107.501.685,80	3.251.433.609,07	290.255.800,78	376.131.144,94
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
106.089,40	0,00	0,00	0,00	0,00
466.827,57	138.035,45	3.576.212,56	516.316,06	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.575.532,85	3.139.657,24	11.817.744,73	3.979.142,18	6.618.816,94
830.524,82	1.795.335,39	19.825.536,24	1.347.597,62	158.022,98
0,00	0,00	2.439.214,36	48.911,50	345.901,89
108.122.712,91	112.574.713,88	3.289.092.316,96	296.147.768,14	383.253.886,75
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
0,00	0,00	-146.597,15	-105.536,90	0,00
-151.902,47	-438.329,34	-9.205.126,60	-635.850,06	-1.232.714,20
-1.219,25	-3.768,45	-2.047.358,00	-120.951,98	-139.600,69
-153.121,72	-442.097,79	-11.399.081,75	-862.338,94	-1.372.314,89
107.969.591,19	112.132.616,09	3.277.693.235,21	295.285.429,20	381.881.571,86

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds) EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	821.340.496,20	52.489.769,51	324.291.335,25
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	47.601,25	0,00
Devisen-Derivate	0,00	51.445,16	30.578,49
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	8.531.599,44	147.287,53	13.203.393,17
Sonstige Vermögensgegenstände	12.217.671,88	459.746,44	412.268,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	425.489,92	0,00	52.992,54
Summe der Vermögenswerte ***	842.515.257,44	53.195.849,89	337.990.567,48
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	-1.821.947,31
Zins-Derivate	0,00	0,00	-19.769,86
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	-21.848,98
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.578.153,42	-89.224,43	-1.429.024,85
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-112.171,27	-26.525,12	-239.567,31
Summe der Verbindlichkeiten ***	-2.690.324,69	-115.749,55	-3.532.158,31
Fondsvermögen	839.824.932,75	53.080.100,34	334.458.409,17

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY *	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds ⁴⁾ EUR	DWS Invest SDG European Equities EUR
61.728.443,62	66.664.265,03	14.488.599,09	8.871.535,46	4.275.089,00
8.070.988,36	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
312.179,16	0,00	0,00	14.211,84	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.375.347,57	2.090.023,85	406.284,62	95.839,98	309.130,70
50.357,86	195.546,67	50.700,43	73.200,92	54.360,31
0,00	1.133.984,29	0,00	0,00	88,01
72.537.316,57	70.083.819,84	14.945.584,14	9.054.788,20	4.638.668,02
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-8.350,97	0,00	-9.516,06
0,00	0,00	0,00	-7.240,95	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.018.247,71	0,00	0,00	0,00	0,00
-111.277,71	-777.327,77	-38.820,24	-4.354,30	-29.445,31
0,00	-2.758,62	0,00	0,00	0,00
-1.129.525,42	-780.086,39	-47.171,21	-11.595,25	-38.961,37
71.407.791,15	69.303.733,45	14.898.412,93	9.043.192,95	4.599.706,65

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	1.557.072.519,16	432.955.379,49	83.902.248,98
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	759.475,37	216.608,91
Devisen-Derivate	0,00	432.099,67	2.699.682,70
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	15.660.973,58	9.990.868,22	396.675,14
Sonstige Vermögensgegenstände	579.718,17	3.837.277,98	882.584,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.189.424,91	132.813,29	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	1.574.502.635,82	448.107.914,02	88.097.799,75
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	-9.576,95	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.096.640,80	-481.054,87	-177.376,59
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-463.707,04	-1.127.958,52	-92,67
Summe der Verbindlichkeiten ***	-4.569.924,79	-1.609.013,39	-177.469,26
Fondsvermögen	1.569.932.711,03	446.498.900,63	87.920.330,49

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 16.5.2022 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
30.842.770,11	263.456.009,11	3.120.834.831,46
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	1.066.283,64
0,00	0,00	0,00
471.165,28	10.820.065,92	33.849.026,34
69,22	2.425.041,06	10.144.384,35
0,00	73.545,68	3.435.515,62
31.314.004,61	276.774.661,77	3.169.330.041,41
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
-85.052,06	-1.998.066,75	-12.617.943,26
0,00	-323.290,07	-2.633.913,52
-85.052,06	-2.321.356,82	-15.251.856,78
31.228.952,55	274.453.304,95	3.154.078.184,63

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	661.965.069,97	898.683,16	3.992.177,68
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	310.214.332,96	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	41.782,72	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	10.623.791,72	3.368,54	190.707,67
Erträge aus Investmentanteilen	935.308,33	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	8.803.217,96	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-98.946.306,90	-113.662,00	-803.426,84
Sonstige Erträge	266.998,96	11,44	101,84
Summe der Erträge	893.904.195,72	788.401,14	3.379.560,35
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-2.482.300,55	-15.715,56	-5.869,05
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-3.637.791,15	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-310.288.035,12	-523.683,73	-5.811.652,33
Verwahrstellenvergütung	-1.515.673,82	-9.520,39	-20.776,78
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-3.341.597,94	-12.677,77	-123.974,80
Taxe d'Abonnement	-12.946.275,08	-13.073,04	-181.620,03
Sonstige Aufwendungen	-18.269.345,06	-42.238,59	-907.341,15
Summe der Aufwendungen	-352.481.018,72	-616.909,08	-7.051.234,14
Ordentlicher Nettoertrag	541.423.177,00	171.492,06	-3.671.673,79
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-304.709.751,51	1.261.008,72	-17.787.736,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-304.709.751,51	1.261.008,72	-17.787.736,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	236.713.425,49	1.432.500,78	-21.459.410,60

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *	DWS Invest Chinese Equities EUR
0,00	753.128,34	11.389.197,90	0,00	2.117.948,35
59.882.871,76	0,00	0,00	3.947.676,51	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
125.569,08	43.725,98	4.997,79	7.450,19	39.463,97
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
162.673,50	-76.688,19	-464.733,11	5.335,65	-141.566,95
7.691,89	0,00	17,90	522,28	0,00
60.178.806,23	720.166,13	10.929.480,48	3.960.984,63	2.015.845,37
-5.851,47	-3.694,04	-3.939,26	-2.094,87	-2.114,27
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-12.248.420,85	-463.451,63	-1.355.428,84	-1.303.105,22	-1.648.468,36
-66.341,57	-2.771,48	-7.361,63	-5.804,53	-9.788,02
-109.458,63	-25.537,33	-23.178,32	-32.154,89	-32.797,66
-500.536,62	-15.007,63	-69.376,97	-61.824,54	-52.722,73
-1.182.035,76	-44.906,84	-45.960,62	-114.280,90	-70.888,33
-14.112.644,90	-555.368,95	-1.505.245,64	-1.519.264,95	-1.816.779,37
46.066.161,33	164.797,18	9.424.234,84	2.441.719,68	199.066,00
-52.980.501,81	663.375,32	1.568.542,24	-7.870.960,93	-15.008.253,99
-52.980.501,81	663.375,32	1.568.542,24	-7.870.960,93	-15.008.253,99
-6.914.340,48	828.172,50	10.992.777,08	-5.429.241,25	-14.809.187,99

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds) EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	740.161,59	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.444.828,09	16.192.346,53	2.129.529,34
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	178.849,07	54.389,61	23.697,92
Erträge aus Investmentanteilen	215.425,95	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	302.050,53	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-101.434,47	31.019,46	989,28
Sonstige Erträge	37.398,32	5.254,49	35,40
Summe der Erträge	2.515.228,55	16.585.060,62	2.154.251,94
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-150.206,86	-131.225,83	-11.936,06
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.480.821,55	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-9.343.095,56	-5.371.646,64	-901.545,55
Verwahrstellenvergütung	-39.765,18	-32.349,60	-4.792,17
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-84.499,76	-61.103,59	-18.252,96
Taxe d'Abonnement	-407.409,55	-257.045,22	-77.025,72
Sonstige Aufwendungen	-112.850,35	-309.485,51	-27.969,43
Summe der Aufwendungen	-11.618.648,81	-6.162.856,39	-1.041.521,89
Ordentlicher Nettoertrag	-9.103.420,26	10.422.204,23	1.112.730,05
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-7.452.154,63	-137.750.210,55	-5.216.941,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7.452.154,63	-137.750.210,55	-5.216.941,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	-16.555.574,89	-127.328.006,32	-4.104.211,63

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *
0,00	0,00	13.460.560,91	134.036,19	4.876.548,99
5.671.088,09	2.662.432,03	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.595,49	10.736,67	151,01	0,00	0,00
0,00	31.019,61	0,00	0,00	0,00
119.640,10	0,00	0,00	0,00	0,00
3.128,50	-3.565,06	-945.099,32	-9.989,30	-725.362,43
2.079,56	153,91	6.259,74	0,00	368,23
5.813.531,74	2.700.777,16	12.521.872,34	124.046,89	4.151.554,79
-13.607,41	-11.942,86	-13.760,03	-69,71	-6.429,02
-16.582,71	-55.387,61	0,00	0,00	0,00
-1.043.431,82	-614.894,06	-2.363.386,64	-6.236,11	-1.038.053,04
-10.467,82	-3.086,69	-12.213,81	-108,87	-3.279,01
-33.999,61	-11.431,24	-35.908,96	-8.065,15	-22.973,46
-87.060,02	-47.142,27	-77.356,07	-597,18	-29.815,09
-99.435,15	-6.463,99	-49.117,92	-4.546,88	-22.853,05
-1.304.584,54	-750.348,72	-2.551.743,43	-19.623,90	-1.123.402,67
4.508.947,20	1.950.428,44	9.970.128,91	104.422,99	3.028.152,12
195.744,61	-1.461.569,26	-22.862.572,66	-263.640,82	5.629.889,20
195.744,61	-1.461.569,26	-22.862.572,66	-263.640,82	5.629.889,20
4.704.691,81	488.859,18	-12.892.443,75	-159.217,83	8.658.041,32

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY *	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	508.683,84	5.062.542,14	32.841.714,39
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)	0,00	0,00	3.782,47
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-106.294,60	-775.328,30	-6.555.472,05
Sonstige Erträge	0,00	0,00	3.374,03
Summe der Erträge	402.389,24	4.287.213,84	26.293.398,84
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-1.241,04	-13.342,66	-17.082,70
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-93.934,03	-889.269,51	-8.020.914,77
Verwahrstellenvergütung	-920,51	-4.174,02	-20.674,16
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-13.661,58	-71.156,63	-42.764,65
Taxe d'Abonnement	-8.139,87	-25.716,40	-417.953,04
Sonstige Aufwendungen	-19.104,76	-40.813,96	-218.192,01
Summe der Aufwendungen	-137.001,79	-1.044.473,18	-8.737.581,33
Ordentlicher Nettoertrag	265.387,45	3.242.740,66	17.555.817,51
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	1.601.219,65	16.560.214,40	73.951.635,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.601.219,65	16.560.214,40	73.951.635,96
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.866.607,10	19.802.955,06	91.507.453,47

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR	DWS Invest CROCI World SDG EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung) ¹⁾ USD *
4.066.891,41	13.613.414,69	2.352.498,38	134.431,24	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	3.600.450,69
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	1.034,08	0,00	41.256,16
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	67.860,02
-1.038.663,52	-3.591.735,38	-459.654,91	-26.308,52	241,49
0,00	0,00	86,16	0,00	957,46
3.028.227,89	10.021.679,31	1.893.963,71	108.122,72	3.710.765,82
-1.347,55	-19.036,36	-2.721,02	-239,68	-1.241,44
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.351.353,88	-2.038.155,15	-782.307,01	-49.169,17	-599.407,52
-3.966,29	-9.988,55	-2.056,84	-149,39	-2.843,22
-24.130,41	-25.446,17	-23.024,79	-7.041,50	-38.463,16
-63.716,35	-127.003,55	-30.404,16	-2.433,63	-27.369,41
-28.718,60	-37.725,17	-8.584,03	-9.757,52	-112.208,37
-1.473.233,08	-2.257.354,95	-849.097,85	-68.790,89	-781.533,12
1.554.994,81	7.764.324,36	1.044.865,86	39.331,83	2.929.232,70
-617.219,69	17.925.280,38	3.868.587,53	236.105,57	-24.689.573,05
-617.219,69	17.925.280,38	3.868.587,53	236.105,57	-24.689.573,05
937.775,12	25.689.604,74	4.913.453,39	275.437,40	-21.760.340,35

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt USD *	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD *
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.976.839,17	13.473.826,37	1.756.107,84
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	28.459,70	294.020,64	18.926,36
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	53.669,46	0,00	26.993,65
Abzug ausländischer Quellensteuer	2.554,50	34.796,16	286,93
Sonstige Erträge	2.048,05	170,84	126,46
Summe der Erträge	5.063.570,88	13.802.814,01	1.802.441,24
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-10.561,24	-292.155,53	-1.095,94
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-490.765,33	-573.498,04	-158.688,07
Verwahrstellenvergütung	-8.342,49	-14.357,87	-3.135,85
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-14.021,90	-25.918,90	-9.401,70
Taxe d'Abonnement	-10.547,12	-28.733,43	-12.163,68
Sonstige Aufwendungen	-38.553,93	-17.346,90	-23.045,71
Summe der Aufwendungen	-572.792,01	-952.010,67	-207.530,95
Ordentlicher Nettoertrag	4.490.778,87	12.850.803,34	1.594.910,29
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-29.835.550,45	-49.215.495,95	-12.032.204,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-29.835.550,45	-49.215.495,95	-12.032.204,34
Ergebnis des Geschäftsjahres	-25.344.771,58	-36.364.692,61	-10.437.294,05

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Asian Bonds USD *	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) ²⁾ EUR
0,00	0,00	9.765.319,37	0,00	12.010.449,47
2.266.058,71	4.076.366,69	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
171.395,41	18.476,12	357.787,01	26,77	477.255,82
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	375,10
821,91	5.060,09	-1.331.463,17	0,00	-1.201.969,85
119,01	289,26	1.513,10	0,00	57,70
2.438.395,04	4.100.192,16	8.793.156,31	26,77	11.286.168,24
-542,91	-357,17	-15.300,17	-2.269,47	-56.722,88
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.589.705,62	-426.361,40	-10.751.450,82	-580.681,81	-6.347.889,98
-5.115,88	-6.297,17	-26.431,69	-4.083,78	-38.769,01
-23.066,99	-19.329,43	-47.094,39	-18.305,86	-120.403,39
-45.222,54	-27.925,66	-402.132,59	-52.823,40	-237.207,65
-57.308,08	-11.892,97	-972.811,20	-91.970,08	-168.901,60
-1.720.962,02	-492.163,80	-12.215.220,86	-750.134,40	-6.969.894,51
717.433,02	3.608.028,36	-3.422.064,55	-750.107,63	4.316.273,73
13.674.497,86	7.945.985,85	-1.136.462,45	659.139,91	-4.078.610,87
13.674.497,86	7.945.985,85	-1.136.462,45	659.139,91	-4.078.610,87
14.391.930,88	11.554.014,21	-4.558.527,00	-90.967,72	237.662,86

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	6.669.478,46	92.839.644,47	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	4.730.376,90
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	67.932,46	4.601.739,64	4.341,23
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	402.012,67
Abzug ausländischer Quellensteuer	-706.605,84	-16.637.169,19	-41.577,53
Sonstige Erträge	0,00	6.612,63	4.611,37
Summe der Erträge	6.030.805,08	80.810.827,55	5.099.764,64
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-2.417,61	-25.314,97	-8.042,77
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-2.297.892,85	-37.346.190,58	-1.957.226,61
Verwahrstellenvergütung	-15.008,74	-110.548,57	-65.325,77
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-84.325,56	-131.867,13	-46.746,46
Taxe d'Abonnement	-94.617,93	-1.451.751,45	-297.189,28
Sonstige Aufwendungen	-26.787,76	-1.150.868,14	-360.797,56
Summe der Aufwendungen	-2.521.050,45	-40.216.540,84	-2.735.328,45
Ordentlicher Nettoertrag	3.509.754,63	40.594.286,71	2.364.436,19
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-5.513.646,46	50.962.481,51	-3.995.268,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.513.646,46	50.962.481,51	-3.995.268,69
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.003.891,83	91.556.768,22	-1.630.832,50

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/ Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR
0,00	0,00	5.487.440,30	0,00	0,00
1.635.648,20	6.662.694,03	0,00	3.868.920,19	6.147.848,41
0,00	0,00	0,00	29.467,45	0,00
4.754,45	18.192,03	5.256,24	388.402,58	30.248,73
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	82.075,09	0,00	0,00	19.751,30
-5.921,20	1.416,22	-305.749,71	-3.354,17	3.725,59
79,04	1.692,24	2.574,10	78,38	1.875,94
1.634.560,49	6.766.069,61	5.189.520,93	4.283.514,43	6.203.449,97
-11.185,85	-13.552,43	-18.344,69	-374.714,95	-5.936,31
0,00	0,00	0,00	0,00	-29.771,07
-225.558,68	-610.889,74	-1.415.455,76	-245.592,57	-731.405,66
-3.223,52	-5.330,16	-5.732,86	-16.897,13	-10.716,32
-13.059,60	-24.579,30	-21.741,12	-29.403,91	-25.135,49
-16.024,97	-76.342,97	-95.546,70	-70.078,24	-58.366,73
-13.413,11	-57.323,86	-44.371,63	-38.062,94	-40.428,65
-282.465,73	-788.018,46	-1.601.192,76	-774.749,74	-901.760,23
1.352.094,76	5.978.051,15	3.588.328,17	3.508.764,69	5.301.689,74
-9.443.379,24	-5.137.831,85	-12.618.604,74	-8.802.640,13	-14.795.014,44
-9.443.379,24	-5.137.831,85	-12.618.604,74	-8.802.640,13	-14.795.014,44
-8.091.284,48	840.219,30	-9.030.276,57	-5.293.875,44	-9.493.324,70

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility ³⁾ EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	15.326.513,85	115.208,15	36.733,86
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)	454.109,44	34,59	93,69
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.804.250,51	-16.526,23	-6.587,60
Sonstige Erträge	0,00	0,00	54,37
Summe der Erträge	13.976.372,78	98.716,51	30.294,32
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-37.656,30	-229,72	-449,64
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-7.854.665,38	8.875,57	-4.331,68
Verwahrstellenvergütung	-33.622,62	-826,66	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-63.558,10	-10.018,75	-8.119,29
Taxe d'Abonnement	-272.506,74	-3.252,94	-1.712,70
Sonstige Aufwendungen	-79.619,48	-31.851,20	-136,74
Summe der Aufwendungen	-8.341.628,62	-37.303,70	-14.750,05
Ordentlicher Nettoertrag	5.634.744,16	61.412,81	15.544,27
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-39.054.507,25	-339.879,08	-6.135,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-39.054.507,25	-339.879,08	-6.135,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	-33.419.763,09	-278.466,27	9.409,08

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vornals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income) ⁴⁾ EUR
220.755,53	2.651.520,80	6.942.776,18	48.235,67	0,00
739.041,56	1.513.041,03	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.801,96	31.538,60	24.717,50	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-34.555,50	-362.412,69	-1.114.861,45	-10.445,00	0,00
0,00	234,61	280,49	0,00	0,00
943.043,55	3.833.922,35	5.852.912,72	37.790,67	0,00
-15.850,46	-43.157,13	-1.563,77	-846,63	0,00
-6.022,61	0,00	0,00	0,00	0,00
-426.541,08	-1.589.756,25	-3.479.166,64	-2.476,64	0,00
-2.389,90	-8.704,01	-5.849,24	-133,96	0,00
-37.664,34	-21.809,99	-40.010,79	-13.620,29	0,00
-19.259,52	-74.409,15	-174.697,52	-2.117,23	0,00
-123.090,95	-169.258,23	-951.363,53	-2.876,80	0,00
-630.818,86	-1.907.094,76	-4.652.651,49	-22.071,55	0,00
312.224,69	1.926.827,59	1.200.261,23	15.719,12	0,00
1.084.915,81	12.161.552,14	5.264.135,51	-273.515,62	0,00
1.084.915,81	12.161.552,14	5.264.135,51	-273.515,62	0,00
1.397.140,50	14.088.379,73	6.464.396,74	-257.796,50	0,00

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity USD *	DWS Invest ESG Real Assets ⁵⁾ EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	4.180.954,52	672.460,63	64.430,32
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	65.430,47
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	19.746,38	14.953,10	1.023,34
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-895.926,50	-198.307,68	-18.123,09
Sonstige Erträge	108,78	0,00	0,00
Summe der Erträge	3.304.883,18	489.106,05	112.761,04
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-34.331,29	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-2.094.259,48	-85.425,87	-12.500,58
Verwahrstellenvergütung	-6.092,66	-1.304,05	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-30.019,86	-15.596,27	0,00
Taxe d'Abonnement	-91.516,57	-4.777,09	-3.566,04
Sonstige Aufwendungen	-28.676,32	-3.505,26	0,00
Summe der Aufwendungen	-2.284.896,18	-110.608,54	-16.066,62
Ordentlicher Nettoertrag	1.019.987,00	378.497,51	96.694,42
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	3.711.377,11	-809.040,31	8.513,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.711.377,11	-809.040,31	8.513,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.731.364,11	-430.542,80	105.208,36

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD *	DWS Invest ESG Women for Women ⁶⁾ EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR
680.196,44	14.721.101,40	0,00	961.537,42	0,00
0,00	0,00	918.070,02	0,00	30.760.597,72
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.467,51	18.368,73	7.654,68	2.260,30	11.846,35
0,00	0,00	0,00	0,00	421.823,93
0,00	2.553,00	0,00	0,00	786.039,00
-116.146,00	-1.327.884,17	-7.265,38	-161.683,90	-47.770,86
11,75	2.520,46	0,00	51,76	36.656,45
581.529,70	13.416.659,42	918.459,32	802.165,58	31.969.192,59
-6.727,79	-32.191,34	0,00	-8.481,75	-22.606,99
0,00	0,00	-21.265,42	0,00	-420.299,31
-638.526,78	-5.143.825,84	-70.940,03	-178.394,43	-7.734.440,89
-1.390,14	-23.248,17	-991,99	-1.430,78	-121.207,87
-12.924,71	-77.914,49	-14.858,95	-20.702,71	-98.195,75
-22.971,76	-179.362,00	-13.274,17	-24.141,95	-377.673,86
-562.656,34	-210.897,21	-15.681,34	-3.598,03	-680.635,37
-1.245.197,52	-5.667.439,05	-137.011,90	-236.749,65	-9.455.060,04
-663.667,82	7.749.220,37	781.447,42	565.415,93	22.514.132,55
149.883,84	-2.580.827,52	-2.094.648,32	-890.491,95	-147.040.655,44
149.883,84	-2.580.827,52	-2.094.648,32	-890.491,95	-147.040.655,44
-513.783,98	5.168.392,85	-1.313.200,90	-325.076,02	-124.526.522,89

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (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	1.528.386,97
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	104.846.317,36	6.961.927,01	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	12.315,27	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	110.029,46	73.802,80	1.163,54
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	5.750.312,24	694.961,49	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	142.686,08	7.303,85	-104.137,01
Sonstige Erträge	102.668,21	8.863,41	32,05
Summe der Erträge	110.964.328,62	7.746.858,56	1.425.445,55
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-188.874,67	-21.516,26	-7.514,34
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.464.777,28	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-11.964.204,56	-2.757.545,91	-841.994,70
Verwahrstellenvergütung	-142.819,08	-66.654,52	-2.934,17
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-131.034,11	-61.830,98	-15.304,26
Taxe d'Abonnement	-464.716,54	-195.165,20	-25.737,57
Sonstige Aufwendungen	-2.775.183,75	-356.818,77	-69.341,24
Summe der Aufwendungen	-17.131.609,99	-3.459.531,64	-962.826,28
Ordentlicher Nettoertrag	93.832.718,63	4.287.326,92	462.619,27
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-91.483.403,85	-30.291.523,95	-759.191,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-91.483.403,85	-30.291.523,95	-759.191,06
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.349.314,78	-26.004.197,03	-296.571,79

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds EUR	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *
0,00	7.439.895,29	26.441.289,23	0,00	0,00
1.085.101,15	0,00	0,00	1.817.830,18	6.172.850,80
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
294,12	292,20	72.771,94	52.969,41	89.983,10
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	93.901,55	0,00
7.984,91	-1.109.095,28	-4.488.750,31	38,18	1.257,81
0,00	233,41	4.290,64	2.427,58	149,12
1.093.380,18	6.331.325,62	22.029.601,50	1.967.166,90	6.264.240,83
-697,04	-11.904,46	-42.468,95	-16.448,52	-233,14
-2.250,24	0,00	0,00	-64.163,36	0,00
-129.769,57	-2.703.490,49	-10.447.649,63	-571.588,92	-241.609,33
-1.366,69	-10.918,98	-21.933,37	-6.124,45	-4.594,21
-8.471,84	-27.287,10	-82.219,24	-30.759,64	-26.245,44
-9.454,09	-84.980,13	-388.896,99	-22.967,42	-54.782,90
-2.521,27	-109.549,30	-224.824,55	-77.035,17	-27.187,11
-154.530,74	-2.948.130,46	-11.207.992,73	-789.087,48	-354.652,13
938.849,44	3.383.195,16	10.821.608,77	1.178.079,42	5.909.588,70
-1.244.103,85	2.395.899,41	10.291.998,19	-3.270.381,01	-6.018.529,65
-1.244.103,85	2.395.899,41	10.291.998,19	-3.270.381,01	-6.018.529,65
-305.254,41	5.779.094,57	21.113.606,96	-2.092.301,59	-108.940,95

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (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)	111.182.168,63	12.135.398,34	10.112.091,02
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)	198.993,95	31.881,87	224.696,12
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.383.569,00	-2.539.435,42	-2.010.506,52
Sonstige Erträge	5.259,80	57,29	353,24
Summe der Erträge	90.002.853,38	9.627.902,08	8.326.633,86
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-46.992,44	-930,12	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-38.219.945,50	-2.282.964,03	-5.978.951,15
Verwahrstellenvergütung	-99.883,85	-13.616,87	-17.332,23
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-230.349,59	-34.928,83	-29.520,46
Taxe d'Abonnement	-1.435.505,32	-103.478,34	-194.989,86
Sonstige Aufwendungen	-1.969.695,22	-74.663,09	-189.163,89
Summe der Aufwendungen	-42.002.371,92	-2.510.581,28	-6.409.957,59
Ordentlicher Nettoertrag	48.000.481,46	7.117.320,80	1.916.676,27
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	129.951.943,00	-10.987.195,62	-12.197.234,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	129.951.943,00	-10.987.195,62	-12.197.234,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	177.952.424,46	-3.869.874,82	-10.280.558,51

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vornals: DWS Invest Low Carbon Bonds) EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY *
67.865.113,29	0,00	3.201.498,46	154.682,30	1.487.669,96
0,00	724.680,52	343.026,86	-15.636,96	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
132.779,82	699,56	17.347,09	8.616,84	0,00
0,00	0,00	168.657,24	0,00	0,00
0,00	0,00	21.359,66	0,00	0,00
-2.810.277,26	-2.390,34	-412.970,56	-29.019,26	-227.836,68
0,00	191,30	1.471,67	272,16	0,00
65.187.615,85	723.181,04	3.340.390,42	118.915,08	1.259.833,28
-73.993,28	-3.907,46	-54.000,68	-55.135,35	-7.816,74
0,00	0,00	-30.044,12	0,00	0,00
-3.958.117,04	-364.977,19	-4.326.671,53	-411.060,33	-359.453,67
-59.910,41	-1.722,09	-17.424,72	-3.936,60	-3.615,85
-46.771,01	-10.037,81	-44.408,33	-12.970,73	-41.187,64
-361.857,02	-27.004,58	-100.061,16	-36.151,94	-7.139,95
-120.125,27	-22.176,79	-455.046,99	-7.922,36	-8.280,87
-4.620.774,03	-429.825,92	-5.027.657,53	-527.177,31	-427.494,72
60.566.841,82	293.355,12	-1.687.267,11	-408.262,23	832.338,56
11.038.283,82	-2.937.700,20	18.184.582,87	-3.409.073,99	4.141.999,07
11.038.283,82	-2.937.700,20	18.184.582,87	-3.409.073,99	4.141.999,07
71.605.125,64	-2.644.345,08	16.497.315,76	-3.817.336,22	4.974.337,63

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds ⁷⁾ EUR	DWS Invest SDG European Equities EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	359.472,62	0,00	107.412,26
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	169.026,63	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	543,21	265,97	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-82.134,69	-584,37	-8.235,25
Sonstige Erträge	18,79	261,55	0,00
Summe der Erträge	277.899,93	168.969,78	99.177,01
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-1.289,82	-1.527,16	-691,76
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-47.822,24	-13.750,75	9.056,13
Verwahrstellenvergütung	-1.020,88	0,00	-145,12
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-9.954,11	-197,61	-8.719,06
Taxe d'Abonnement	-7.638,98	-3.383,96	-2.279,38
Sonstige Aufwendungen	-8.843,36	-2.350,95	-20.915,96
Summe der Aufwendungen	-76.569,39	-21.210,43	-23.695,15
Ordentlicher Nettoertrag	201.330,54	147.759,35	75.481,86
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	522.603,34	-298.536,11	-403.475,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	522.603,34	-298.536,11	-403.475,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	723.933,88	-150.776,76	-327.993,95

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

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
29.272.804,88	0,00	77,82	0,00	6.971.808,45
0,00	7.096.218,58	1.459.658,88	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
90.376,37	130.519,78	4.347,82	0,00	285.521,78
0,00	0,00	0,00	98.381,60	0,00
0,00	281.904,98	0,00	0,00	0,00
-3.676.330,54	-18.265,58	-2.995,83	0,00	-631.569,36
1.487,18	2.926,21	0,00	0,00	167,67
25.688.337,89	7.493.303,97	1.461.088,69	98.381,60	6.625.928,54
-40.361,38	-128.745,16	-2.031,03	-4.113,18	-16.087,37
0,00	-46.405,87	0,00	0,00	0,00
-22.778.147,07	-2.160.666,08	-400.012,23	-279.721,35	-4.461.455,22
-50.709,54	-27.508,55	-2.682,37	-1.509,49	-23.841,40
-82.841,45	-40.716,80	-87044,28	-9.747,26	-69.914,47
-754.944,51	-170.749,81	-38.308,03	-4.605,83	-142.374,13
-400.364,56	-198.476,33	-29.185,73	-87795,52	-130.708,93
-24.107.368,51	-2.773.268,60	-559.263,67	-387.492,63	-4.844.381,52
1.580.969,38	4.720.035,37	901.825,02	-289.111,03	1.781.547,02
-8.497.528,76	-794.186,85	-4.972.278,07	1.330.146,51	-14.273.347,61
-8.497.528,76	-794.186,85	-4.972.278,07	1.330.146,51	-14.273.347,61
-6.916.559,38	3.925.848,52	-4.070.453,05	1.041.035,48	-12.491.800,59

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

DWS Invest Top Dividend EUR

Erträge

Dividenden (vor Quellensteuer)	113.367.924,41
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	431.241,60
Erträge aus Swapgeschäften	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	1.240.287,91
Erträge aus Investmentanteilen	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	97.758,12
Abzug ausländischer Quellensteuer	-17.523.981,58
Sonstige Erträge	9.788,24
Summe der Erträge	97.623.018,70

Aufwendungen

Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-277.703,79
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00
Verwaltungsvergütung	-41.678.881,82
Verwahrstellenvergütung	-113.758,99
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-198.017,45
Taxe d'Abonnement	-1.486.838,77
Sonstige Aufwendungen	-1.407.958,27
Summe der Aufwendungen	-45.163.159,09
Ordentlicher Nettoertrag	52.459.859,61

Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste	133.842.142,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	133.842.142,56

Ergebnis des Geschäftsjahres **186.302.002,17**

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	33.548.922.976,12	31.347.141,10	802.655.215,28
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	240.445.323,41	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-219.818.670,74	-6.831,92	-28.644,99
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	1.686.110.374,88	-1.309.680,56	11.441.100,29
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-150.036.767,32	41.151,75	952.170,16
Ordentlicher Nettoertrag	541.423.177,00	171.492,06	-3.671.673,79
Realisierte Gewinne/Verluste	-304.709.751,51	1.261.008,72	-17.787.736,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.585.921.352,59	-6.098.874,38	-247.522.836,30
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	31.756.415.309,25	25.405.406,77	546.037.593,84

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds) EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.021.585.725,89	890.915.699,74	187.075.898,32
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-477.869,70	-9.728,83	-335.586,74
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	251.803.421,68	-168.127.976,62	-13.107.492,68
Ertrags-/Aufwandsausgleich	984.947,76	-22.620.280,10	-463.967,01
Ordentlicher Nettoertrag	-9.103.420,26	10.422.204,23	1.112.730,05
Realisierte Gewinne/Verluste	-7.452.154,63	-137.750.210,55	-5.216.941,68
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-32.453.711,95	12.010.221,00	-19.527.940,21
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.224.886.938,79	584.839.928,87	149.536.700,05

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *	DWS Invest Chinese Equities EUR
1.762.780.889,98	32.360.371,67	90.402.337,42	148.519.182,88	126.316.458,51
106.363.719,77	0,00	0,00	8.961.438,64	0,00
-29.918.090,24	-21.338,47	0,00	-371.064,30	-47,91
-427.101.386,23	1.582.771,02	43.892.690,78	-15.796.189,92	-4.082.467,45
-5.540.618,07	90.833,07	-2.269.672,40	-1.189.404,90	-261.951,01
46.066.161,33	164.797,18	9.424.234,84	2.441.719,68	199.066,00
-52.980.501,81	663.375,32	1.568.542,24	-7.870.960,93	-15.008.253,99
-112.068.027,21	-6.213.260,60	3.374.981,37	-2.903.805,07	-8.452.277,87
1.287.602.147,52	28.627.549,19	146.393.114,25	131.790.916,08	98.710.526,28

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest Credit Opportunities EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *
193.649.794,42	111.838.683,54	659.386.686,00	4.009.570,23	135.159.553,36
0,00	0,00	0,00	0,00	8.155.337,37
-1.118.242,36	0,00	-304.471,30	0,00	-386.947,11
4.499.795,51	269.387,42	-157.979.888,90	128.710,11	-13.877.252,76
-71.382,01	3.459,43	-356.859,10	3.725,45	283.686,89
4.508.947,20	1.950.428,44	9.970.128,91	104.422,99	3.028.152,12
195.744,61	-1.461.569,26	-22.862.572,66	-263.640,82	5.629.889,20
-30.355.539,11	-9.536.963,07	-77.979.114,83	-594.848,82	-14.142.284,03
171.309.118,26	103.063.426,50	409.873.908,12	3.387.939,14	123.850.135,04

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY *	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	39.209.635,16	295.866.112,44	379.072.788,44
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	-21.964.909,98	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	-492.768,86	-159.319,02
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-5.372.245,13	-133.206.770,39	432.299.367,23
Ertrags-/Aufwandsausgleich	233.260,36	6.870.053,40	-43.438.986,39
Ordentlicher Nettoertrag	265.387,45	3.242.740,66	17.555.817,51
Realisierte Gewinne/Verluste	1.601.219,65	16.560.214,40	73.951.635,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-8.991.143,42	-25.645.209,92	-71.462.291,33
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	26.946.114,07	141.229.461,75	787.819.012,40

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt USD *	DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD *
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	246.477.449,57	321.556.332,51	96.748.133,72
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	14.872.102,70	0,00	5.837.646,32
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-5.613.626,79	-2.562.236,04	-774.777,60
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-85.982.032,56	-37.970.853,45	-54.705.387,71
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-9.189.820,49	-6.448.086,66	-5.913.125,57
Ordentlicher Nettoertrag	4.490.778,87	12.850.803,34	1.594.910,29
Realisierte Gewinne/Verluste	-29.835.550,45	-49.215.495,95	-12.032.204,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-22.041.193,35	-28.486.644,30	-3.311.627,81
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	113.178.107,50	209.723.819,45	27.443.567,30

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR	DWS Invest CROCI World SDG EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung) ¹⁾ USD *
157.462.727,84	227.957.625,10	34.646.684,39	6.185.617,26	106.857.779,08
9.501.079,54	13.754.642,50	0,00	0,00	6.447.648,12
0,00	-601.258,17	0,00	-28.817,62	-1.287.089,76
-17.353.964,02	109.365.109,43	34.556.718,60	-576.415,59	-87.292.932,91
767.078,82	-6.037.015,16	-1.477.385,93	8.218,14	-1.008.411,99
1.554.994,81	7.764.324,36	1.044.865,86	39.331,83	2.929.232,70
-617.219,69	17.925.280,38	3.868.587,53	236.105,57	-24.689.573,05
-14.970.991,87	-15.266.540,15	-5.493.508,32	-779.100,03	-1.956.652,19
136.343.705,43	354.862.168,29	67.145.962,13	5.084.939,56	0,00

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Asian Bonds USD *	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) ²⁾ EUR
116.014.369,37	119.755.717,15	758.260.470,47	129.328.929,11	696.582.917,82
7.000.143,90	7.225.891,55	0,00	0,00	0,00
0,00	-427,16	-92.373,25	-36.046,95	-2.180.038,91
34.242.392,25	127.614.696,73	147.631.060,09	17.859.713,71	-596.080.257,90
-8.393.238,63	-207.343,89	-808.043,63	-28.041,16	3.395.242,60
717.433,02	3.608.028,36	-3.422.064,55	-750.107,63	4.316.273,73
13.674.497,86	7.945.985,85	-1.136.462,45	659.139,91	-4.078.610,87
-7.812.475,96	-9.941.729,30	-136.618.127,65	-19.043.777,29	-101.955.526,47
155.443.121,81	256.000.819,29	763.814.459,03	127.989.809,70	0,00

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	254.904.627,35	2.124.765.402,14	1.448.826.763,42
Devisenbewertungs­differenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-664.590,54	-38.118.447,33	-726.872,93
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-28.123.208,71	1.011.366.824,51	-605.923.658,94
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-321.561,89	-13.021.255,81	-7.028.127,93
Ordentlicher Nettoertrag	3.509.754,63	40.594.286,71	2.364.436,19
Realisierte Gewinne/Verluste	-5.513.646,46	50.962.481,51	-3.995.268,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-39.041.323,50	-259.170.564,84	-48.861.949,69
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	184.750.050,88	2.917.378.726,89	784.655.321,43

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility ³⁾ EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	133.692.013,27	5.747.847,68	0,00
Devisenbewertungs­differenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-67,00	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	556.047.210,87	1.497.448,46	5.043.155,66
Ertrags-/Aufwandsausgleich	45.520.863,85	434,69	6,40
Ordentlicher Nettoertrag	5.634.744,16	61.412,81	15.544,27
Realisierte Gewinne/Verluste	-39.054.507,25	-339.879,08	-6.135,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-23.420.660,52	-774.379,40	-520.774,84
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	678.419.597,38	6.192.885,16	4.531.796,30

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/ Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR
177.107.843,33	108.854.706,17	327.987.077,90	522.521.576,32	293.116.254,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-18.372,47	-53.967,60	-6.468,93	-3.842.971,30
-47.837.119,45	67.148.303,21	-68.212.419,58	-223.736.205,47	-57.759.828,35
-3.051.136,34	-58.813,17	-483.161,97	-3.283.117,36	219.974,31
1.352.094,76	5.978.051,15	3.588.328,17	3.508.764,69	5.301.689,74
-9.443.379,24	-5.137.831,85	-12.618.604,74	-8.802.640,13	-14.795.014,44
-13.555.632,68	-14.375.854,18	-50.381.359,19	6.165.950,55	-31.111.314,94
104.572.670,38	162.390.188,86	199.825.892,99	296.367.859,67	191.128.789,22

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income) ⁴⁾ EUR
54.324.873,38	211.719.865,80	70.170.156,99	5.175.894,03	10.074.357,47
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-224.793,66	-2.924.934,83	-24.106,91	0,00	0,00
-8.618.576,37	-36.099.935,85	185.202.411,68	23.676,39	-9.226.131,44
66.520,58	975.544,20	-3.518.841,54	438,79	-761.781,76
312.224,69	1.926.827,59	1.200.261,23	15.719,12	0,00
1.084.915,81	12.161.552,14	5.264.135,51	-273.515,62	0,00
-8.339.779,33	-28.225.090,25	-30.050.380,70	-913.390,26	-86.444,27
38.605.385,10	159.533.828,80	228.243.636,26	4.028.822,45	0,00

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity USD *	DWS Invest ESG Real Assets ⁵⁾ EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	146.987.296,70	8.492.039,64	0,00
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	512.397,73	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-371.443,56	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	38.464.701,68	41.147.535,03	26.412.410,89
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-903.856,34	-67168,03	-2.946,93
Ordentlicher Nettoertrag	1.019.987,00	378.497,51	96.694,42
Realisierte Gewinne/Verluste	3.711.377,11	-809.040,31	8.513,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-13.954.788,58	-7.320.001,54	-1.100.184,56
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	174.953.274,01	42.334.260,03	25.414.487,76

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	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	2.793.603.920,85	1.319.666.151,60	66.667.421,68
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-32.486.973,53	-4.760.419,06	-770,85
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-495.473.132,34	-266.297.290,44	-4.892.320,55
Ertrags-/Aufwandsausgleich	10.781.609,88	216.727,31	-57.821,16
Ordentlicher Nettoertrag	93.832.718,63	4.287.326,92	462.619,27
Realisierte Gewinne/Verluste	-91.483.403,85	-30.291.523,95	-759.191,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-282.962.231,12	-193.744.238,24	-9.247.915,55
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.995.812.508,52	829.076.734,14	52.172.021,78

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD *	DWS Invest ESG Women for Women ⁶⁾ EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR
45.765.899,77	554.799.437,44	30.665.996,97	0,00	2.573.457.440,92
0,00	0,00	1.850.343,14	0,00	0,00
-36,50	-74.715,80	-17.003,66	0,00	-1.149.908,27
4.928.877,49	-41.549.211,24	-2.016.468,23	51.935.239,44	-580.268.708,30
-130.552,12	276.995,34	315.280,26	12.378,60	-11.416.830,04
-663.667,82	7.749.220,37	781.447,42	565.415,93	22.514.132,55
149.883,84	-2.580.827,52	-2.094.648,32	-890.491,95	-147.040.655,44
-5.525.816,06	-111.995.834,01	-4.035.929,28	-4.004.956,98	-209.277.017,07
44.524.588,60	406.625.064,58	25.449.018,30	47.617.585,04	1.646.818.454,35

DWS Invest Financial Hybrid Bonds EUR	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *
25.492.477,72	306.114.418,83	448.815.369,61	149.094.467,31	118.606.805,70
0,00	0,00	27.080.888,18	0,00	7.156.567,84
-443.975,00	-40.707,29	-23.231,55	-219.815,63	-13.961,73
-2.531.779,00	-56.328.185,10	554.667.581,67	-20.977.866,93	-1.288.961,26
-6.586,79	2.321.804,29	-7.258.745,27	-1.122.274,48	113.606,64
938.849,44	3.383.195,16	10.821.608,77	1.178.079,42	5.909.588,70
-1.244.103,85	2.395.899,41	10.291.998,19	-3.270.381,01	-6.018.529,65
-1.925.873,95	-77.497.692,64	-84.062.874,09	-16.712.617,49	-12.332.500,15
20.279.008,57	180.348.732,66	960.332.595,51	107.969.591,19	112.132.616,09

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	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	2.115.413.643,73	375.107.879,92	349.801.380,16
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	22.633.481,92	21.106.523,33
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-38.692.812,93	-7.540.178,94	-2.036.667,13
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	1.376.929.244,54	9.201.651,75	51.660.699,94
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-31.467.621,03	-476.966,12	814.816,75
Ordentlicher Nettoertrag	48.000.481,46	7.117.320,80	1.916.676,27
Realisierte Gewinne/Verluste	129.951.943,00	-10.987.195,62	-12.197.234,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-322.441.643,56	-99.770.564,51	-29.184.622,68
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	3.277.693.235,21	295.285.429,20	381.881.571,86

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds ⁷⁾ EUR	DWS Invest SDG European Equities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	15.928.265,94	0,00	5.250.067,92
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	509.561,48	10.040.969,99	48.155,87
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-24.356,05	782,88	1.596,90
Ordentlicher Nettoertrag	201.330,54	147.759,35	75.481,86
Realisierte Gewinne/Verluste	522.603,34	-298.536,11	-403.475,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-2.238.992,32	-847.783,16	-372.120,09
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	14.898.412,93	9.043.192,95	4.599.706,65

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (normals: DWS Invest Low Carbon Bonds) EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY *
518.331.217,32	58.432.784,08	440.843.670,09	49.560.964,92	81.488.032,57
0,00	0,00	0,00	0,00	-6.049.619,16
0,00	-280.125,36	-7.374.825,13	-66,60	0,00
239.886.852,79	4.861.326,76	-67.505.849,34	26.748.049,43	2.859.067,97
-10.254.744,63	-268.863,82	1.123.250,43	-574.697,46	-83.430,27
60.566.841,82	293.355,12	-1.687.267,11	-408.262,23	832.338,56
11.038.283,82	-2.937.700,20	18.184.582,87	-3.409.073,99	4.141.999,07
20.256.481,63	-7.020.676,24	-49.125.152,64	-509.122,92	-13.884.655,29
839.824.932,75	53.080.100,34	334.458.409,17	71.407.791,15	69.303.733,45

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
1.683.695.238,63	564.248.311,29	113.968.830,01	39.684.704,43	317.860.537,33
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-500.742,90	-128.939,71	-137.090,23	0,00	-185.266,37
119.091.401,00	-79.545.627,34	-21.517.929,40	-4.915.322,79	-4.856.866,01
-79.952,41	-260.740,23	-36.664,37	81.683,13	26.557,67
1.580.969,38	4.720.035,37	901.825,02	-289.111,03	1.781.547,02
-8.497.528,76	-794.186,85	-4.972.278,07	1.330.146,51	-14.273.347,61
-225.356.673,91	-41.739.951,90	-286.362,47	-4.663.147,70	-25.899.857,08
1.569.932.711,03	446.498.900,63	87.920.330,49	31.228.952,55	274.453.304,95

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

DWS Invest Top Dividend EUR

Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2.552.102.545,82
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-29.925.755,51
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	638.626.878,74
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-14.795.218,63
Ordentlicher Nettoertrag	52.459.859,61
Realisierte Gewinne/Verluste	133.842.142,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-178.232.267,96

Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres **3.154.078.184,63**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 JPY 130,443111 = 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 10.11.2022 aufgelöst.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2022 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

**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 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung des Teilfonds DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass der betroffene Teilfond gemäß dem jeweiligen Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 28. Oktober 2022 für den Teilfond DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) aufgelöst worden ist und dass der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Un-

ternehmensfortführung 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 des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds, für die eine Entscheidung oder die Absicht zu deren Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Partner

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 28. April 2022 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 2021.

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 2022

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 26. April 2023 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 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 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Konzernmitarbeiter 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 Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter 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 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikooanpassungen 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 Mitarbeiterebene 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 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% 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 Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter 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 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 21.279.765
Fixe Vergütung	EUR 18.301.194
Variable Vergütung	EUR 2.978.570
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1.248.758

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 den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DWS Invest Africa
DWS Invest Artificial Intelligence
DWS Invest Asian Bonds
DWS Invest Asian Small/Mid Cap
DWS Invest Brazilian Equities
DWS Invest China Bonds
DWS Invest Chinese Equities
DWS Invest Conservative Opportunities
DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)
DWS Invest Credit Opportunities
DWS Invest CROCI Euro
DWS Invest CROCI Europe SDG
DWS Invest CROCI Global Dividends
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
DWS Invest CROCI Japan
DWS Invest CROCI Sectors Plus
DWS Invest CROCI US
DWS Invest CROCI US Dividends
DWS Invest CROCI World
DWS Invest CROCI World SDG
DWS Invest Emerging Markets Opportunities
DWS Invest ESG Asian Bonds
DWS Invest ESG Climate Tech
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
DWS Invest ESG Equity Income
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
DWS Invest ESG Floating Rate Notes
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest ESG Healthy Living
DWS Invest ESG Mobility
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
DWS Invest ESG Multi Asset Income
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest ESG NextGen Consumer
DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) (vormals: DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income)
DWS Invest ESG Qi LowVol World
DWS Invest ESG Qi US Equity
DWS Invest ESG Real Assets
DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds
DWS Invest ESG Women for Women
DWS Invest European Equity High Conviction
DWS Invest Financial Hybrid Bonds
DWS Invest German Equities
DWS Invest Global Agribusiness
DWS Invest Global High Yield Corporates
DWS Invest Global Infrastructure
DWS Invest Global Real Estate Securities
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)
DWS Invest Multi Strategy
DWS Invest Nomura Japan Growth
DWS Invest Qi Global Climate Action
DWS Invest SDG Corporate Bonds
DWS Invest SDG European Equities
DWS Invest SDG Global Equities
DWS Invest Short Duration Income
DWS Invest StepIn Global Equities
DWS Invest Top Asia

DWS Invest Convertibles

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	36.714.870,47	-	-
in % des Fondsvermögens	6,28%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofA Securities Europe SA EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.714.938,78		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.638.041,01		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.761.741,47		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
4. Name	Unicredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.388.019,82		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.263.635,45		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.501.069,94		
Sitzstaat	Spanien		
7. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.447.424,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
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	36.714.870,47	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	16.064.044,99	-	-
Aktien	21.368.462,74	-	-
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		
	AUD, 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	37.432.507,73	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	234.569,65	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	117.284,83	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Invest Convertibles

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	36.714.870,47
Anteil	6,78%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.988.938,86	
2. Name	NRW Bank	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.150.351,88	
3. Name	LFA Foerderbank Bayern	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.652.972,81	
4. Name	Segro PLC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.329.545,89	
5. Name	France Treasury Bill BTF	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.086.919,95	
6. Name	GN Store Nord AS	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.059.814,04	
7. Name	RPS Group PLC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	927.822,39	
8. Name	Novozymes A/S	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.439,94	
9. Name	Nokian Renkaat Oyj	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.296,78	
10. Name	Tesco PLC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.042,40	

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	37.432.507,73		
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	10.592.928,00	-	-
in % des Fondsvermögens	6,18%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.488.328,00		
Sitzstaat	Spanien		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.104.600,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest 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	10.592.928,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	11.400.653,15	-	-
Aktien	6.771,69	-	-
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 Corporate Hybrid Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR, GBP, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	11.407.424,84	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	71.620,13	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	35.810,07	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.592.928,00
Anteil	6,56%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.928.584,67	
2. Name	State of Hesse	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	490.869,96	
3. Name	State of Saxony-Anhalt	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	487.086,23	
4. Name	State of Brandenburg	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	486.813,61	
5. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	484.146,94	
6. Name	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	468.161,56	
7. Name	Dexia Credit Local SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	438.919,77	
8. Name	CaixaBank SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.639,29	
9. Name	Communaute Francaise de Belgique	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	399.075,21	
10. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	396.797,96	

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	11.407.424,84		
2. Name	-		
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

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 Corporates (in Auflösung)

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 Corporates (in Auflösung)

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	51.084,10	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	25.542,05	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		-

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

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 Corporates (in Auflösung)

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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	17.293.813,80	-	-
in % des Fondsvermögens	14,29%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13.421.009,80		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.663.774,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	793.800,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	785.600,00		
Sitzstaat	Schweiz		
5. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	629.630,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
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

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	17.293.813,80	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	18.111.911,55	-	-
Aktien	668.219,91	-	-
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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR, GBP, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	18.780.131,46	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	44.195,86	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	22.097,93	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	17.293.813,80
Anteil	15,19%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	International Development Association	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.863.310,38	
2. Name	Latvia Government International Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.656.363,63	
3. Name	Bouygues SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.920.163,28	
4. Name	Autonomous Community of Madrid Spain	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.351.195,36	
5. Name	European Financial Stability Facility	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	914.055,99	
6. Name	European Investment Bank	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	873.492,96	
7. Name	French Republic Government Bond OAT	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	861.111,70	
8. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	211.102,67	
9. Name	Finland Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	158.513,65	
10. Name	Caisse Nationale des Autoroutes	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	158.205,12	

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	18.780.131,46		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.713.547,84	-	-
in % des Fondsvermögens	5,84%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	779.714,84		
Sitzstaat	Niederlande		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	459.593,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	165.624,00		
Sitzstaat	Spanien		
4. Name	Zuercher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	162.716,00		
Sitzstaat	Schweiz		
5. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	145.900,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.713.547,84	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.249.095,84	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; – Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; – Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; – Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; – Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	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	2.249.095,84	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	25.778,53	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	12.889,27	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.713.547,84
Anteil	6,04%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Investment Bank	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	829.629,20	
2. Name	African Development Bank	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	375.244,95	
3. Name	French Republic Government Bond OAT	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	342.627,38	
4. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	213.809,49	
5. Name	Spain Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.641,41	
6. Name	Ireland Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.067,21	
7. Name	Kingdom of Belgium Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.341,34	
8. Name	Caisse Nationale des Autoroutes	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.877,74	
9. Name	French Republic Government Bond OAT Principal Strip	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.872,31	
10. Name	International Development Association	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.731,65	

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	2.249.095,84		
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	-	-	-1.486.411,99
in % des Fondsvermögens	-	-	-0,89%
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			J.P. Morgan SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			-1.370.570,78
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
2. Name			Goldman Sachs Bank Europe SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			-115.841,21
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
---	---	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-1.486.411,99
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	-	-	515.662,42
Schuldverschreibungen	-	-	1.338.643,72
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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	-	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	-	1.854.306,14

	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 Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
	-	

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name		United States Treasury Note/Bond
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.338.643,72
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
3. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
4. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
5. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
6. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
7. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
8. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
9. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
10. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots		-
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	1
1. Name			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			1.854.306,14
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

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	296,72	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	148,36	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		-

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	222.244.864,52	-	-
in % des Fondsvermögens	28,32%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	137.284.731,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23.815.000,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.603.537,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.759.439,52		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.338.779,00		
Sitzstaat	Spanien		
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.135.010,00		
Sitzstaat	Irland		
7. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.019.905,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.061.736,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

9. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.639.940,00		
Sitzstaat	Schweiz		

10. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.077.930,00		
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	222.244.864,52	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	623.788,13	-	-
Schuldverschreibungen	88.770.726,50	-	-
Aktien	147.537.998,42	-	-
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		
	DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	236.932.513,05	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	348.281,72	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	174.140,86	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	222.244.864,52
Anteil	28,92%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.113.539,08		
2. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.842.528,51		
3. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.386.277,76		
4. Name	ASR Nederland NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.085.798,04		
5. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.085.789,79		
6. Name	ABN AMRO Bank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.513.230,52		
7. Name	Fancl Corp		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.787.538,99		
8. Name	AMG Advanced Metallurgical Group NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.716.469,74		
9. Name	Vallourec SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.509.348,16		
10. Name	Mid-America Apartment Communities, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.387.059,77		

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	236.932.513,05		
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	9.731.099,50	-	-
in % des Fondsvermögens	5,99%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.731.099,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG 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	9.731.099,50	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10.313.859,20	-	-
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 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	10.313.859,20	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	46.525,49	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	23.262,75	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Euro High Yield

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	9.731.099,50
Anteil	6,52%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.182.579,03		
2. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.094.232,81		
3. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.224.381,18		
4. Name	Nestle Finance International Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.166.606,80		
5. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.116.578,39		
6. Name	Argenta Spaarbank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.108.614,58		
7. Name	Autonomous Community of Madrid Spain		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	749.060,27		
8. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	671.806,14		
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 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	10.313.859,20		
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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.638.127,79	-	-
in % des Fondsvermögens	4,00%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.638.127,79		
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	7.638.127,79	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	8.227.123,08	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG 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	8.227.123,08	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	12.975,91	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	6.487,96	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	7.638.127,79
Anteil	4,13%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.987.787,35		
2. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.819.276,52		
3. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.674.205,64		
4. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.175.334,74		
5. Name	Slovenia Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	465.850,00		
6. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	439.055,20		
7. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	377.890,95		
8. Name	Basque Government		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	287.722,68		
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	8.227.123,08		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Top Euroland

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

DWS Invest ESG Top Euroland

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1.795,56	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	897,78	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-

DWS Invest ESG Top Euroland

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Invest ESG Top Euroland

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	102.388.019,53	-	-
in % des Fondsvermögens	6,22%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	58.604.502,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.227.743,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.013.654,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.741.747,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.184.573,37		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.350.302,00		
Sitzstaat	Niederlande		
7. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.311.577,00		
Sitzstaat	Spanien		
8. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.123.304,12		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro Corporate Bonds

9. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.939.476,60		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	J.P. Morgan AG EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.891.140,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	102.388.019,53	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	114.414.425,95	-	-
Aktien	3.378.885,40	-	-
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		
	DKK, EUR, GBP, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	117.793.311,35	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	569.375,10	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	284.687,55	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Euro Corporate Bonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	102.388.019,53
Anteil	6,36%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.922.570,01	
2. Name	French Republic Government Bond OAT	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.250.719,38	
3. Name	Bouygues SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.246.105,79	
4. Name	European Union	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.962.527,67	
5. Name	International Development Association	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.000.272,20	
6. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.673.680,95	
7. Name	Banco Santander Totta SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.380.338,13	
8. Name	European Stability Mechanism	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.353.767,61	
9. Name	Slovakia Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.207.060,01	
10. Name	European Investment Bank	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.366.993,75	

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	117.793.311,35		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	347.190.414,00	-	-
in % des Fondsvermögens	41,88%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	151.245.215,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	52.736.962,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BofA Securities Europe SA BB		
Bruttovolumen offene Geschäfte	46.656.500,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	31.478.430,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.373.469,00		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.799.200,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.854.060,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
8. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.846.018,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro-Gov Bonds

9. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.200.560,00		
Sitzstaat	Frankreich		

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	347.190.414,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	2.852.089,60	-	-
Schuldverschreibungen	37.059.811,30	-	-
Aktien	337.013.454,58	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, 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	376.925.355,48	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	491.590,16	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	245.795,08	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	347.190.414,00
Anteil	45,68%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Somfy SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.281.444,80		
2. Name	MatsukiyoCocokara & Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.841.523,09		
3. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.642.601,45		
4. Name	STORE Capital Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.633.108,27		
5. Name	ASR Nederland NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.605.591,14		
6. Name	Rubis SCA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.882.690,65		
7. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.779.678,37		
8. Name	Covivio		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.747.508,30		
9. Name	Great Portland Estates PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.858.900,69		
10. Name	Yaoko Co., Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.931.414,55		

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	376.925.355,48		
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	174.244.972,13	-	-
in % des Fondsvermögens	8,73%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	39.878.226,40		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.870.239,60		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.772.192,04		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.100.914,88		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.941.348,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.584.319,99		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.019.320,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
8. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.941.280,00		
Sitzstaat	Schweiz		

DWS Invest Euro High Yield Corporates

9. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.787.722,00		
Sitzstaat	Spanien		

10. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.589.657,00		
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	174.244.972,13	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	166.714,07	-	-
Schuldverschreibungen	172.798.522,39	-	-
Aktien	23.450.383,75	-	-
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 High Yield Corporates

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	196.415.620,21	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	3.770.655,94	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	1.885.327,97	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Invest Euro High Yield Corporates

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	174.244.972,13
Anteil	9,35%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.626.062,80		
2. Name	Province of Quebec Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.989.281,19		
3. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.219.872,13		
4. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.532.327,76		
5. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.297.568,75		
6. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.133.757,25		
7. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.613.205,78		
8. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.578.526,82		
9. Name	Dexia Credit Local SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.573.503,19		
10. Name	Basque Government		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.647.827,84		

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	196.415.620,21		
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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	14.814.248,00	-	-
in % des Fondsvermögens	13,72%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.802.832,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.189.520,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.662.371,29		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	930.934,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Zuercher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	582.197,20		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	557.910,00		
Sitzstaat	Spanien		
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	435.842,44		
Sitzstaat	Irland		
8. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	362.079,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Global Bonds

9. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	290.561,63		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	14.814.248,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	290.979,23	-	-
Schuldverschreibungen	11.940.337,84	-	-
Aktien	3.655.439,31	-	-
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		
	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	15.886.756,38	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	71.319,87	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	35.659,94	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Invest Global Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	14.814.248,00
Anteil	14,36%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.269.263,56		
2. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.896.003,35		
3. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.587.198,10		
4. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.428.103,19		
5. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.262.878,67		
6. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.217.648,62		
7. Name	SNCF Reseau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	646.142,91		
8. Name	Caisse Francaise de Financement Local		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	455.125,89		
9. Name	James Hardie Industries PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	310.732,58		
10. Name	nVent Electric PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	306.158,50		

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	15.886.756,38		
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	10.318.641,27	-	-
in % des Fondsvermögens	3,09%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.917.690,27		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.685.820,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.450.885,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	J.P. Morgan AG EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	566.760,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	508.566,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	188.920,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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	10.318.641,27	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	103.923,94	-	-
Schuldverschreibungen	9.961.130,90	-	-
Aktien	1.132.842,35	-	-
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 Multi Opportunities

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	CHF, DKK, EUR, GBP, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11.197.897,19	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.685,51	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.342,76	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

DWS Invest Multi Opportunities

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.318.641,27
Anteil	3,18%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	International Development Association	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.691.709,93	
2. Name	Kingdom of Belgium Government Bond	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	582.644,91	
3. Name	Dexia Credit Local SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	576.680,85	
4. Name	European Financial Stability Facility	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	561.246,06	
5. Name	European Investment Bank	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	560.796,78	
6. Name	UNEDIC ASSEO	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	553.568,00	
7. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	533.528,27	
8. Name	Bundesobligation	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	525.440,74	
9. Name	State of Schleswig-Holstein Germany	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	510.227,84	
10. Name	Kommunalkredit Austria AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	451.398,02	

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	11.197.897,19		
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	25.358.315,39	-	-
in % des Fondsvermögens	5,68%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.058.009,40		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.203.827,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.639.082,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.629.140,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.561.583,80		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
6. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.460.689,19		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.805.984,00		
Sitzstaat	Irland		
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	25.358.315,39	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	626.626,17	-	-
Schuldverschreibungen	21.311.649,40	-	-
Aktien	5.074.230,18	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.			

DWS Invest Short Duration Credit

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR, 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	27.012.505,75	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	192.310,59	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	96.155,30	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Short Duration Credit

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	25.358.315,39
Anteil	5,86%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.310.515,20		
2. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.573.803,88		
3. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.076.557,93		
4. Name	African Development Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.147.639,07		
5. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	813.961,23		
6. Name	Deutsche Kreditbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	718.875,50		
7. Name	Cash collateral		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	626.626,17		
8. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	607.358,84		
9. Name	State of Lower Saxony		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	579.910,87		
10. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	508.518,96		

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	27.012.505,75		
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	95.334.128,86	-	-
in % des Fondsvermögens	3,02%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	92.939.078,86		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.395.050,00		
Sitzstaat	Frankreich		
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	95.334.128,86	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	8.754.017,77	-	-
Schuldverschreibungen		-	-
Aktien	91.499.637,75	-	-
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 Top Dividend

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CHF, 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	100.253.655,52	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	51.916,36	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	25.958,18	-
	in % der Bruttoerträge	33,00%	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
			-

DWS Invest Top Dividend

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	95.334.128,86
Anteil	3,05%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Ipsen SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.133.741,50		
2. Name	Incyte Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.912.749,02		
3. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.907.850,94		
4. Name	SBA Communications Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.780.172,53		
5. Name	Cash collateral		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.754.017,77		
6. Name	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.683.682,80		
7. Name	Prologis, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.310.715,46		
8. Name	Tate & Lyle PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.512.212,88		
9. Name	Acerinox SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.342.438,20		
10. Name	Korian SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.851.560,30		

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	100.253.655,52		
2. Name	-		
verwahrter Betrag absolut			

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Artificial Intelligence

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ES0V84WWN1ZR97

ISIN: LU1863263429

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,79 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		15,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		15,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		4,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		71,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		10,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		9,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,32 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		7,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,58 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,8 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	76,75
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	424,04
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 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Artificial Intelligence

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	Technologie	7,5 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	6,4 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	5,5 %	Taiwan
Amazon.com	Einzelhandel	4,8 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Technologie	3,2 %	Vereinigte Staaten
Alibaba Group Holding	Einzelhandel	2,8 %	Kaimaninseln
Synopsys	Technologie	2,8 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	Technologie	2,6 %	Vereinigte Staaten
Applied Materials	Technologie	2,4 %	Vereinigte Staaten
Arista Networks	Telekommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	Telekommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	Technologie	2,1 %	China
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Apple	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten
Adobe	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,58% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,79% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,42% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Artificial Intelligence

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	46,87 %
Telekommunikationsdienste	34,92 %
Dauerhafte Konsumgüter	5,77 %
Energie	1,18 %
Hauptverbrauchsgüter	2,26 %
Finanzsektor	2,62 %
Industrien	3,18 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

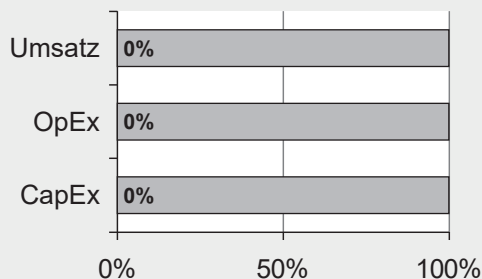
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

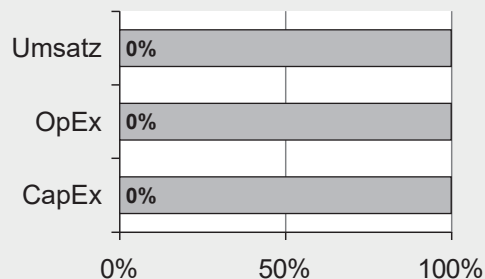
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MP35HWZYE7Z65

ISIN: LU0236153390

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 13,51 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		2,01 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		8,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		30,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		21,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		3,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		35,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		40,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		19,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		58,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		1,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4 % des Portfoliovermögens
Kohle D		6,1 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0,7 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,71 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	328,66
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1015,24
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	13,33 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
King's Town Bank	Banken	7,1 %	Taiwan
Chroma Ate	Industriegüter und Dienstleistungen	6,2 %	Taiwan
Kangwon Land	Reisen und Freizeit	5,5 %	Südkorea
Federal Bank	Banken	3,8 %	Indien
Ashok Leyland	Industriegüter und Dienstleistungen	3,6 %	Indien
Hysan Development Co.	Immobilien	2,8 %	Hongkong
Frasers Centrepoint Trust	Immobilien	2,8 %	Singapur
Lotte Energy Materials	Technologie	2,6 %	Südkorea
Wonik Materials Co. RS	Chemie	2,5 %	Südkorea
Aneka Tambang	Rohstoffe	2,3 %	Indonesien
SKC Co.	Chemie	2,2 %	Südkorea
Koh Young Technology	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Südkorea
Hansol Chemical Co.	Chemie	2,1 %	Südkorea
Robinsons Land Corp.	Immobilien	2,0 %	Philippinen
Genting Singapore	Reisen und Freizeit	1,9 %	Singapur

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



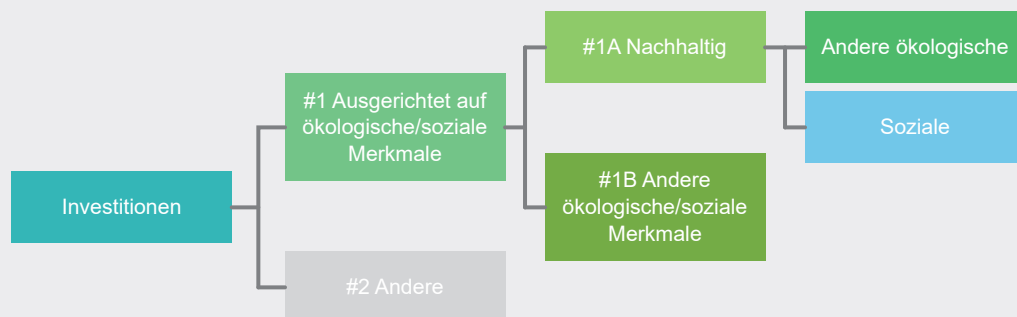
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,97% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,51% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

5,03% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Asian Small/Mid Cap

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	3,60 %
Telekommunikationsdienste	0,64 %
Dauerhafte Konsumgüter	5,44 %
Energie	1,44 %
Hauptverbrauchsgüter	20,97 %
Finanzsektor	27,59 %
Grundstoffe	8,78 %
Industrien	17,59 %
Versorger	7,91 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,33 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

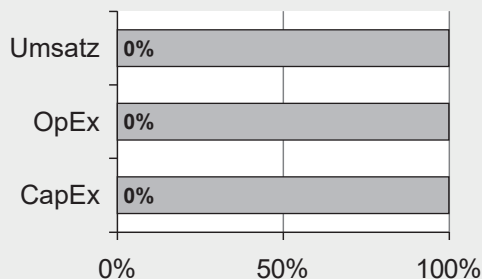
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

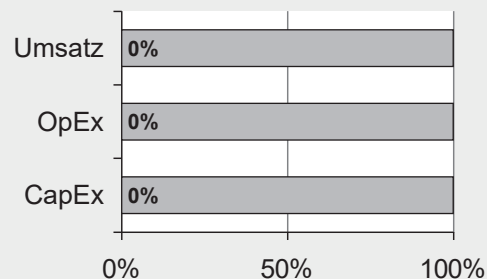
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, anderen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von kleinen und mittleren Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einer asiatischen Rechtsordnung hatten oder die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien ausübten bzw. als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Asien hielten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900EU3HZY3WWB3Z34

ISIN: LU2034326152

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,91 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		42,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		15,39 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		7,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,57 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		9,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		17,53 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		19,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		21,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		0,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		49,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		3,05 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		3,68 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,06 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	415,12
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	819,69
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 %
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	0,03 % 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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 Ermittelten 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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Conservative Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Concept Kaldemorgen IC100	Gemischte Fonds	17,9 %	Luxemburg
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	Gemischte Fonds	16,9 %	Deutschland
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	Rentenfonds	8,8 %	Luxemburg
Theam Quant-Cross Asset High Focus	Sonstige Fonds	7,5 %	Luxemburg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	5,5 %	Irland
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	3,6 %	Irland
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,4 %	Irland
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C	Rentenfonds	2,3 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C	Aktienfonds	2,1 %	Irland
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	1,9 %	Irland
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,6 %	Irland
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,4 %	Irland
DWS Invest Top Dividend IC	Aktienfonds	1,2 %	Luxemburg
US Treasury 21/15.07.24	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	0,9 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



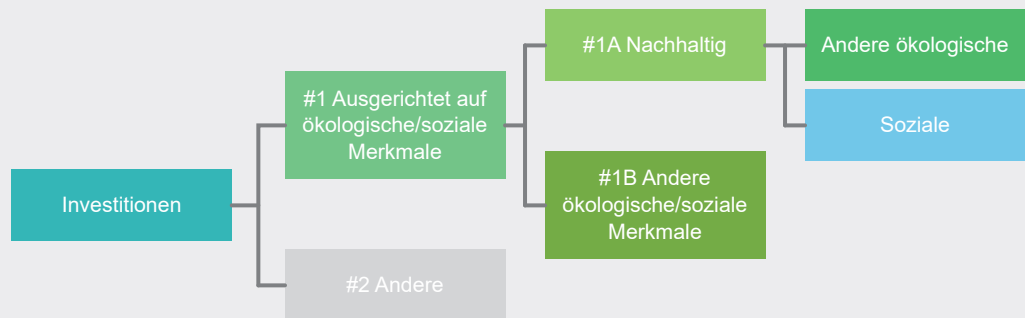
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,66% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,91% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

8,34% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Conservative Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Dauerhafte Konsumgüter	0,14 %
Unternehmen	7,68 %
Zentralregierungen	3,65 %
Rentenfonds	28,40 %
Aktienfonds	10,19 %
Sonstige Fonds	41,15 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,0 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

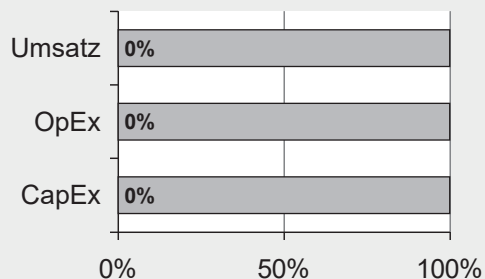
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

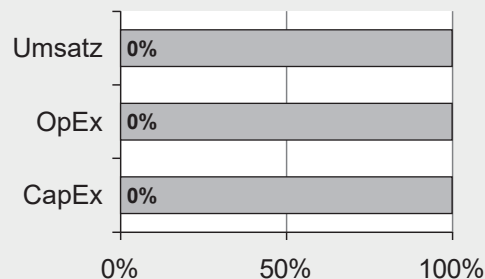
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. 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 konnte in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Darüber hinaus konnte der Teilfonds in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22TBFQY7IVP2I86LED50

ISIN: LU0179219752

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,55 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		21,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		27,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,45% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		17,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		3,57 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		57,40 % 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 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		45,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		15,58% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,77 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,61 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,24 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	436,44
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	762,17
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,60 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
America Movil 21/02.03.24 Cv	Renten	2,1 %	Niederlande
Singapore Airlines 20/03.12.25 Cv	Renten	1,7 %	Singapur
Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv.	Renten	1,7 %	Australien
Electricit, de France 20/14.09.24 MTN	Renten	1,6 %	Frankreich
POSCO Holdings 21/01.09.26 CV	Renten	1,5 %	Südkorea
Nippon Steel 21/05.10.26 Cv.	Renten	1,5 %	Japan
Jazz Investments 20/15.06.26 Cv	Renten	1,4 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv	Renten	1,4 %	Niederlande
Prismian 21/02.02.26 Cv	Renten	1,4 %	Italien
Nexi 21/24.02.28	Renten	1,3 %	Italien
Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Dropbox 21/01.03.28 Cv.	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Ford Motor Company 21/15.03.26	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten
Hon Hai Precision Ind. 21/05.08.26 Cv.	Renten	1,2 %	Taiwan
CyberArk Software 19/15.11.24 Cv.	Renten	1,2 %	Israel

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



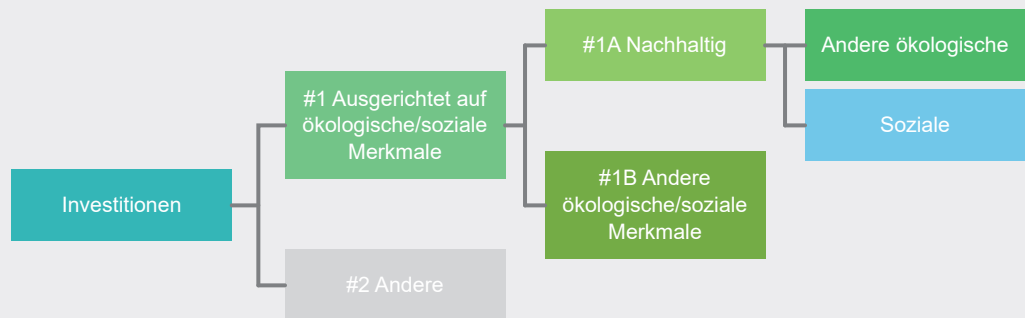
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,55% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,23% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Convertibles

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Institute	92,59 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,60 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

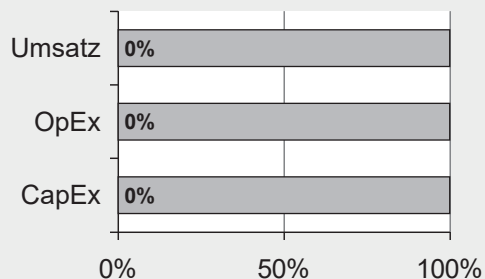
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

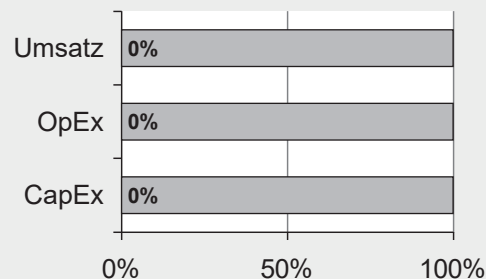
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 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.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 90,98%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0,52%</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>

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen Nutzen haben und zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen.

Der Teilfonds investierte hauptsächlich in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- und/oder Klimanutzen verwendet wurden (zweckgebundene Anleihen). Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Zweckgebundene Anleihen dienen zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen besteht darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wird, die der Umwelt oder sozialen Belangen zugute kommen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ entnommen werden.

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
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.	51.830,43
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.	347,86 t CO2e/M€
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	965,22 t CO2e/M€
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	17,11 %
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	58,88 %
PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor	2,6 GWh/M€
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	32,18 t
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	1,35 t/M€
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 %
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	15,92 %
PAII - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	38,38 %
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
Treibhausgasintensität von Staaten	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	753,44 CO2e/M€

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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.

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die ein UN-SDG fördert, andere Ziele beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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. Auf der Grundlage dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob eine Investition die ökologischen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte werden unter Berücksichtigung verschiedener externer und interner Faktoren wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilt die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang steht. Dies umfasst Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, gelten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten können nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 Not Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.





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
Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN	Renten	1,5 %	Deutschland
UniCredit 22/15.11.2027 MTN	Renten	1,3 %	Italien
VMED 02 UK Financing I 21/15.07.31 Reg S	Renten	1,3 %	Vereinigtes Königreich
Eurogrid 20/15.05.32 MTN	Renten	1,3 %	Deutschland
Telefonica Europe 20/und.	Renten	1,2 %	Spanien
KBC Groep 20/16.06.27 MTN	Renten	1,2 %	Belgien
SKF 19/15.11.29	Renten	1,2 %	Schweden
Barclays 20/03.11.26	Renten	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Covestro 22/15.11.2028	Renten	1,1 %	Deutschland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/21.06.26	Renten	1,0 %	Spanien
VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S	Renten	1,0 %	Niederlande
La Banque Postale 19/24.04.29 MTN	Renten	1,0 %	Frankreich
Mediobanca - Banca Credito Fin. 20/08.09.27 MTN	Renten	1,0 %	Italien
ING Groep 18/15.11.30 MTN	Renten	1,0 %	Niederlande
UPM Kymmene 20/19.11.28 MTN	Renten	1,0 %	Finnland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

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 beurteilt die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang steht. Dies umfasst Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, gelten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten können nicht als nachhaltig eingestuft werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

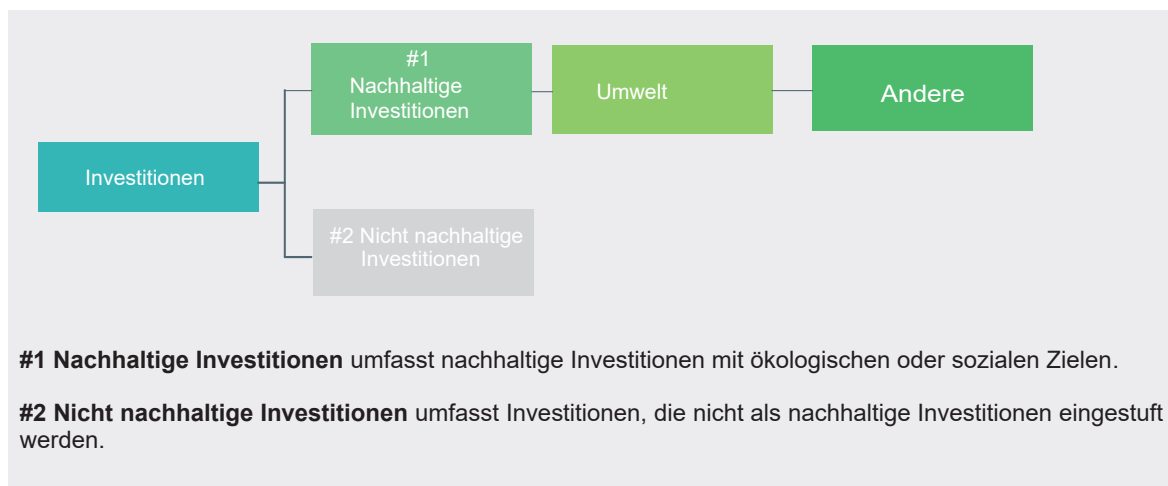


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

91,50% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. 8,5% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	97,79 %
Zentralregierungen	0,28%

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

17,11%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

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

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 den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

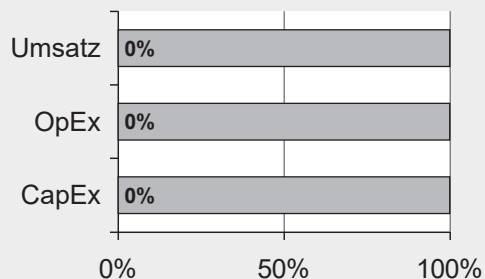
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

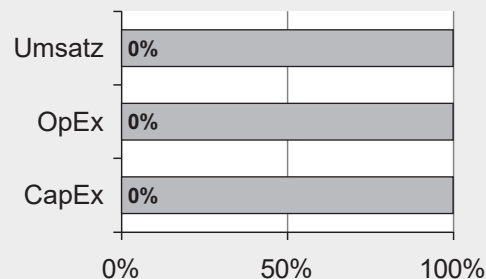


Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund der Spezifika des Finanzprodukts verpflichtete es sich nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds legte 90,98% seines Nettovermögens in ökologisch nachhaltigen Investitionen an, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der restliche Teil des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, mit denen nicht das nachhaltige Investitionsziel verfolgt wurde (# 2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt werden. Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestufteten Anlagen hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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.

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.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

• DWS Norm Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• 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 aufweisen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus 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.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob das Investment als nachhaltig anzusehen war. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Anleihe einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob der Emittent dieser Anleihe diese Ziele nicht erheblich beeinträchtigte („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung) und (3) ob der Emittent selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang?“).

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken der guten Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein solcher Dialog konnte beispielsweise durch Treffen mit den Emittenten oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TC4X3ECLFVCW74

ISIN: LU1245923484

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,69 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		41,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,25 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		6,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		14,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		20,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		24,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		18,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		14,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		23,3 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		18,6 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		3,59 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		4,82 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		9,79 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1327,14
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2034,38
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	61,68 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck 19/25.06.79	Renten	3,4 %	Deutschland
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79	Renten	3,3 %	Deutschland
Iberdrola International20/und S.NC8	Renten	3,0 %	Niederlande
ENEL 18/24.11.81	Renten	2,9 %	Italien
BP Capital Markets 20/Und.	Renten	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Southern 21/15.09.81	Renten	2,6 %	Vereinigte Staaten
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	Renten	2,6 %	Australien
Stedin Holding 21/Und.	Renten	2,5 %	Niederlande
Orange 14/und. MTN	Renten	2,3 %	Frankreich
Firmenich International 20/Und.	Renten	2,2 %	Schweiz
ENI 20/Und.	Renten	2,2 %	Italien
Iberdrola International 21/und. S.NC9	Renten	2,1 %	Spanien
TotalEnergies 20/und. MTN	Renten	2,1 %	Frankreich
BP Capital Markets 20/Und.	Renten	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Orsted 21/18.02.3021 S.GBP	Renten	2,0 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



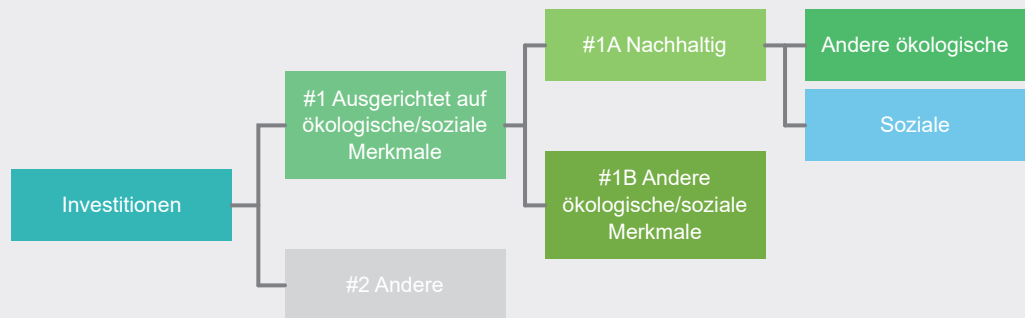
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,69% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,27% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Corporate Hybrid Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	94,32 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	61,68 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

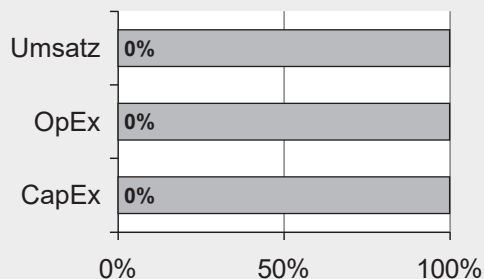
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

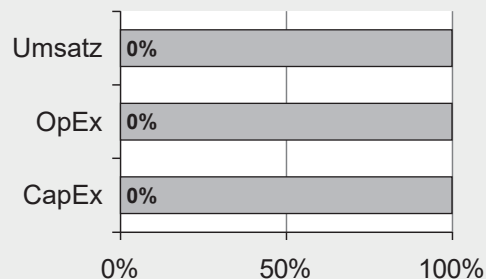
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genusssscheinen, 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 konnten in Nachranganleihen angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Credit Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000JDDVBZ8UZSN12

ISIN: LU1968688876

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,3 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Credit Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		29,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		14,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		5,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		3,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		26,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		9,14 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		33,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,54 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		5,53 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,78 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,3 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		1,98 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,17 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	754,33
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1064,45
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	12,45 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 Ermittelten 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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Credit Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest Short Duration Credit IC	Rentenfonds	4,6 %	Luxemburg
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FD	Rentenfonds	2,0 %	Luxemburg
Lincoln Financing 19/01.04.24 Reg S	Renten	0,9 %	Niederlande
Faurecia 18/15.06.25	Renten	0,8 %	Frankreich
Intertrust Group 18/15.11.25 Reg S	Renten	0,8 %	Niederlande
thyssenkrupp 19/06.03.23 MTN	Renten	0,7 %	Deutschland
KAEFER SE & Co. 18/10.01.24 IHS Reg S	Renten	0,7 %	Deutschland
Netflix 17/15.05.27 Reg S	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
Elia Group 18/und.	Renten	0,7 %	Belgien
Naturgy Finance 15/Und.	Renten	0,7 %	Spanien
SGL Carbon 19/30.09.24	Renten	0,7 %	Deutschland
State Grid Overseas Inv.(BVI)18/02.05.25 MTN Reg S	Renten	0,7 %	China
Constellium 17/15.02.26 Reg S	Renten	0,7 %	Niederlande
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S	Renten	0,6 %	Belgien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



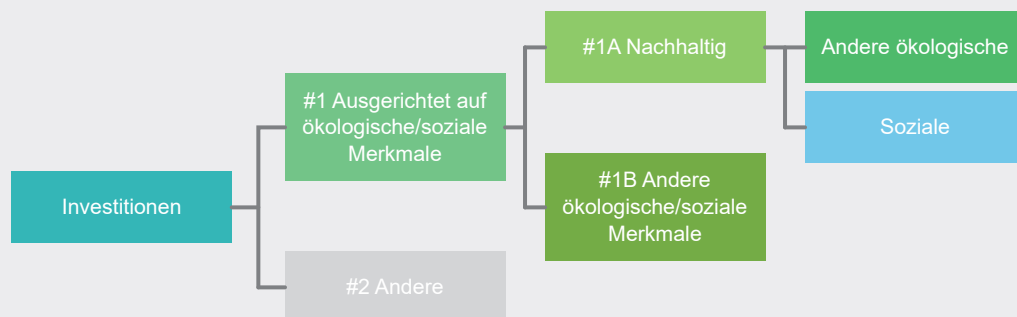
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,3% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,76% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Credit Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	87,72 %
Rentenfonds	8,85 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,45 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

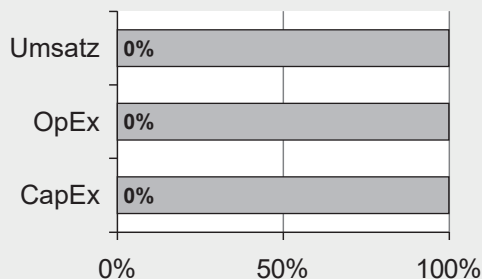
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

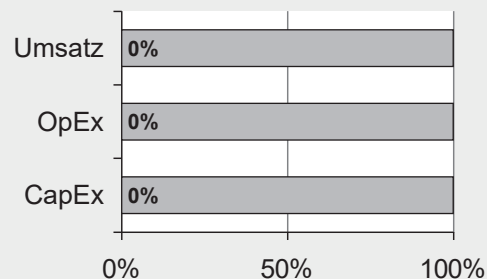
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,3% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,3% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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. Höchstens 10% durften ein Rating von CCC+, CCC oder CCC- oder ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur aufweisen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E42GKGVU82TT24

ISIN: LU1769938041

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,58 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		63,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,6 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		53,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		22,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		17,21 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		12,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		22,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		33,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		13,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		6,66 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		3,51 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,39 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1334,53
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1412,98
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	20,32 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Euro

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Beiersdorf	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	3,5 %	Deutschland
UCB Cap.	Gesundheitswesen	3,5 %	Belgien
Qiagen	Gesundheitswesen	3,5 %	Niederlande
Merck	Gesundheitswesen	3,4 %	Deutschland
Sanofi	Gesundheitswesen	3,4 %	Frankreich
Fresenius	Gesundheitswesen	3,4 %	Deutschland
TotalEnergies	Energie	3,4 %	Frankreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	3,4 %	Niederlande
Nokia	Telekommunikation	3,4 %	Finnland
Bayer	Gesundheitswesen	3,3 %	Deutschland
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	3,3 %	Irland
Brenntag	Chemie	3,3 %	Deutschland
Henkel Pref.	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,3 %	Deutschland
Deutsche Post Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,3 %	Deutschland
CRH	Bauwesen und Materialien	3,3 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



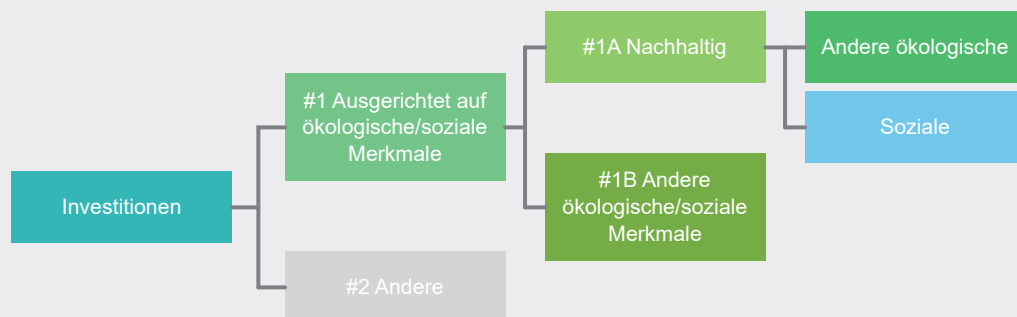
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,58% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI Euro

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	6,13%
Telekommunikationsdienste	3,16 %
Dauerhafte Konsumgüter	33,43 %
Energie	10,44 %
Hauptverbrauchsgüter	13,34 %
Grundstoffe	9,97 %
Industrien	16,74 %
Versorger	6,65 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,32 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

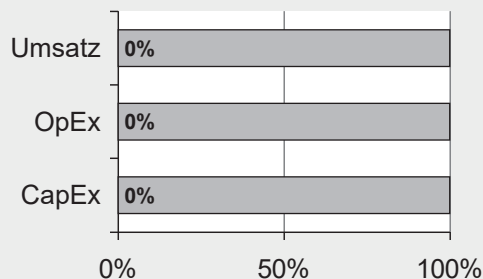
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

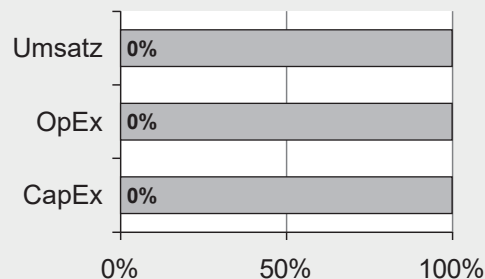
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ vorwiegend 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und

Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **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 galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus 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.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Europe SDG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007L83GEMR3LYQ46

ISIN: LU1769938637

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,33 % 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Europe SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		70,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		10,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		16,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		70,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		11,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		15,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		25,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		72,55 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		21,75 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		5,52 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		3,38 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		5,38 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,26 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	340,49
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	652,99
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	7,76 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	142,75
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	0,70
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

- (1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
- (2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
- (3) Mehr als 20% Eigenkapital.
- (4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
- (5) Einzweck-Komponenten.
- (6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
- (7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
- (8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Für den Teilfonds berücksichtigte die Verwaltungsgesellschaft die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Europe SDG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	5,2 %	Schweiz
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	5,1 %	Schweiz
Sanofi	Gesundheitswesen	5,0 %	Frankreich
Banco Santander Reg.	Banken	4,8 %	Spanien
Intesa Sanpaolo	Banken	4,0 %	Italien
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,7 %	Vereinigtes Königreich
UCB Cap.	Gesundheitswesen	3,2 %	Belgien
Fresenius	Gesundheitswesen	2,8 %	Deutschland
Johnson Matthey	Chemie	2,7 %	Vereinigtes Königreich
EssilorLuxottica	Gesundheitswesen	2,5 %	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	Bauwesen und Materialien	2,4 %	Frankreich
Persimmon	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigtes Königreich
Schneider Electric	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Frankreich
STMicroelectronics	Technologie	2,2 %	Schweiz
Télévision Française 1 (TF1)	Medien	2,1 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



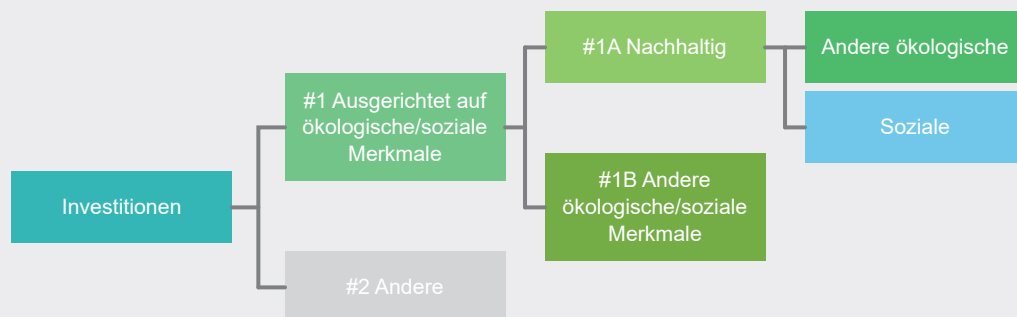
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,82% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 55,33% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,18% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI Europe SDG

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	4,40 %
Telekommunikationsdienste	7,11 %
Dauerhafte Konsumgüter	43,19 %
Hauptverbrauchsgüter	7,72 %
Finanzsektor	9,23 %
Grundstoffe	10,49 %
Industrien	10,36 %
Versorger	6,65 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,76 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

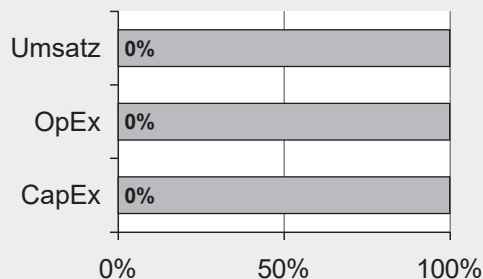
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

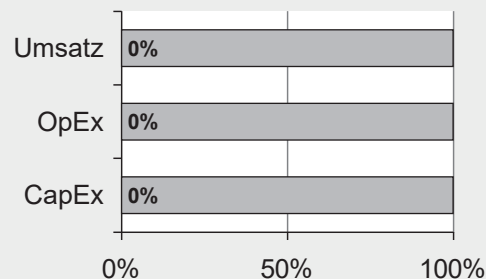
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 55,33% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 55,33% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „Europe SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten. Der Teilfondsmanager berücksichtigte die Bewertungen aus der SDG-Anlagemethodik bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht hatten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der

Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfond beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

• **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 SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie wurden 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht haben.

Wurde der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS SDG-Bewertung von Anlagen im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der DWS SDG-Bewertung von Anlagen einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt

wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Global Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ACRXW8VM9MW354

ISIN: LU1769944106

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,72 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		52,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		29,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		34,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		13,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		7,75 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,49 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		20,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		8,53 % des Portfoliovermögens
Kohle D		2,14 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		10,11 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,03 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1525,35
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2375,04
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	38,74 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Global Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Rio Tinto	Rohstoffe	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	2,1 %	Schweiz
ITOCHU Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Japan
Nintendo Co.	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,1 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Japan
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	2,0 %	Schweiz
Sanofi	Gesundheitswesen	2,0 %	Frankreich
Sekisui House	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,0 %	Japan
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	Energie	2,0 %	Vereinigte Staaten
Sonic Healthcare	Gesundheitswesen	2,0 %	Australien
LyondellBasell Industries	Chemie	2,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



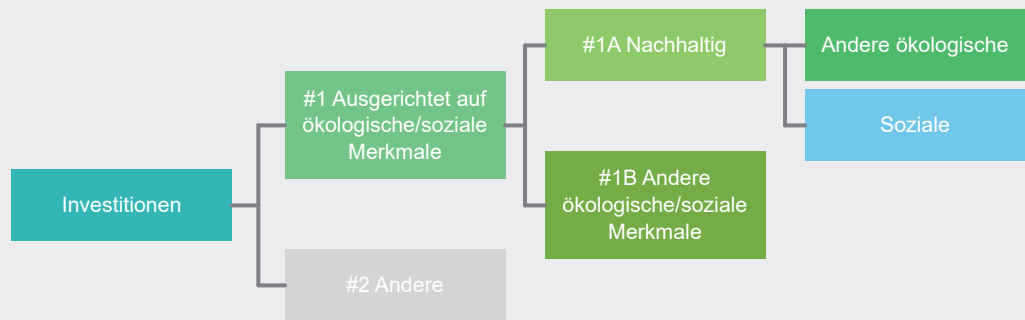
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,72% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI Global Dividends

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	5,53 %
Telekommunikationsdienste	1,91 %
Dauerhafte Konsumgüter	21,98 %
Energie	26,05 %
Hauptverbrauchsgüter	16,44 %
Finanzsektor	1,96 %
Grundstoffe	10,27 %
Industrien	15,86 %
Sonstiges Fonds	0,00 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	38,74 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

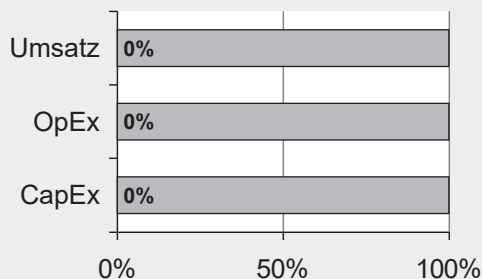
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

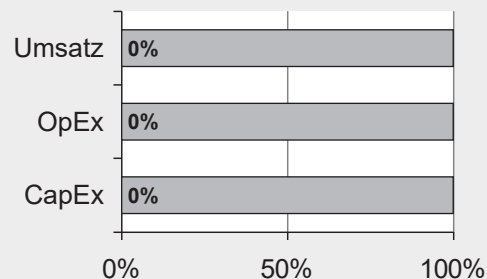
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,72% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,72% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen

von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **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 galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus 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.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002T7XHBU985SZ06

ISIN: LU1968687985

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 30,66 % 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 hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		48,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		25,91 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		11,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		73,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		14,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,59 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		18,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		29,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,18 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		6,17 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,72 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	139,42
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	499,21
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,19
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	Technologie	4,9 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	Technologie	3,0 %	China
Meta Platforms	Technologie	3,0 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Apple	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics Co.	Technologie	1,9 %	Südkorea
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	1,5 %	Taiwan
Pfizer	Gesundheitswesen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	1,3 %	Schweiz
Nintendo Co.	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,3 %	Japan
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	1,2 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	Telekommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



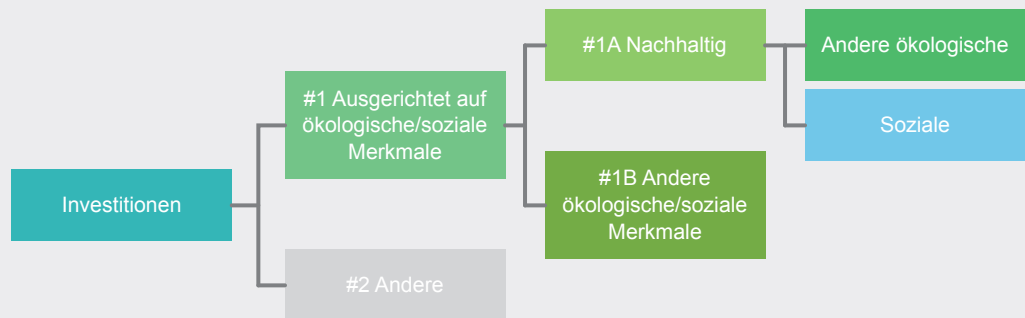
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 30,66% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI Intellectual Capital ESG

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	29,92 %
Telekommunikationsdienste	15,23 %
Dauerhafte Konsumgüter	34,31 %
Hauptverbrauchsgüter	7,79 %
Finanzsektor	2,32 %
Grundstoffe	1,53 %
Industrien	8,93 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

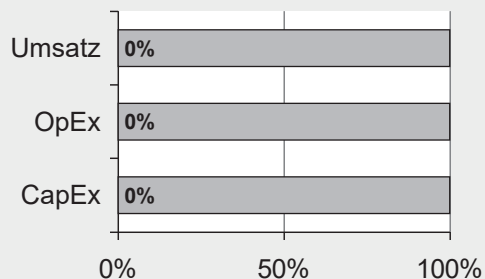
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

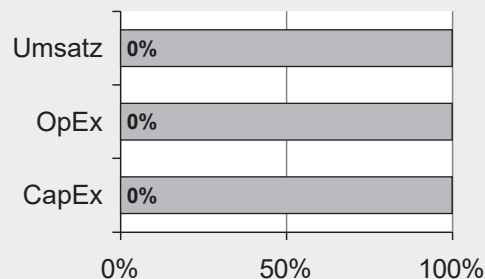
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind) angelegt, die über geistiges Kapital verfügten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten

(aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Qualitätsbewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten

• **Engagement in kontroversen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZET7UNS8RIVP43

ISIN: LU1769942159

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 17,25 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Japan

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		19,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		33,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		26,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		13,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		6,83 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		35,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		50,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		10,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		28,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		40,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		13,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		17,13 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,69 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	875
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1181,01
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	27,75 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Japan

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Takeda Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	3,5 %	Japan
Tokyo Gas Co.	Versorger	3,4 %	Japan
Ono Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	3,4 %	Japan
Chugai Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	3,4 %	Japan
Toyota Industries Corp.	Automobilhersteller und Zulieferer	3,4 %	Japan
Astellas Pharma	Gesundheitswesen	3,4 %	Japan
Nintendo Co.	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,4 %	Japan
NEC Corp.	Technologie	3,4 %	Japan
ITOCHU Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,4 %	Japan
Sekisui House	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,4 %	Japan
Secom Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,4 %	Japan
Kyocera Corp.	Technologie	3,3 %	Japan
Sony Group Corp.	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,3 %	Japan
Asahi Kasei Corp.	Chemie	3,3 %	Japan
TDK Corp.	Technologie	3,3 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



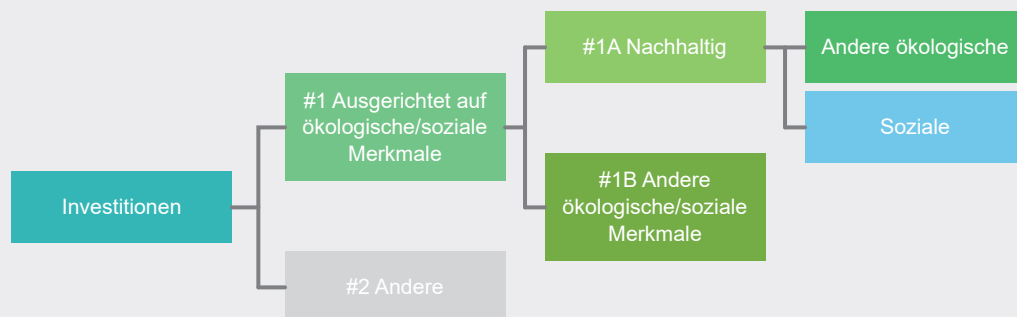
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,25% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI Japan

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	12,90 %
Dauerhafte Konsumgüter	16,51 %
Energie	3,51 %
Hauptverbrauchsgüter	23,78 %
Finanzsektor	3,27 %
Grundstoffe	16,82 %
Industrien	20,00 %
Versorger	3,61 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	27,75%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

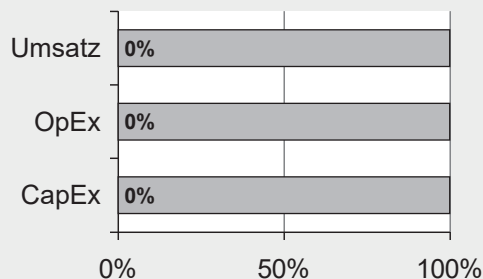
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

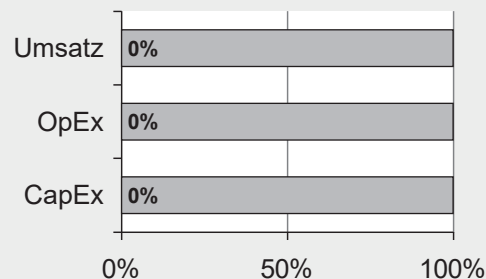
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,25% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,25% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **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 galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22210022CF2RMX28PD07

ISIN: LU1278917452

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,26 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		43,12 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		33,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		29,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		23,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		47,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		29,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		13,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		20,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		3,39 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		13,65 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
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.	2125,29
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	3759,26
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	47,7 %
PAI - 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
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Shell	Energie	2,7 %	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	Energie	2,7 %	Frankreich
Rio Tinto	Rohstoffe	2,7 %	Vereinigtes Königreich
EOG Resources	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Pioneer Natural Resources Co.	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Equinor	Energie	2,7 %	Norwegen
ConocoPhillips	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	Chemie	2,7 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	Chemie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Sumitomo Metal Mining Co.	Rohstoffe	2,6 %	Japan
Anglo American	Rohstoffe	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Asahi Kasei Corp.	Chemie	2,6 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co.	Chemie	2,6 %	Japan
Nitto Denko Corp.	Chemie	2,6 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



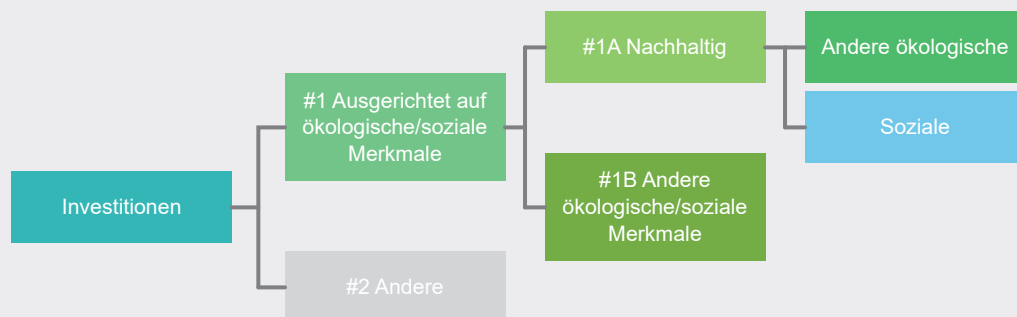
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 5,26% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI Sectors Plus

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	19,46 %
Telekommunikationsdienste	6,72 %
Energie	33,93 %
Grundstoffe	33,21 %
Industrien	6,42 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	47,7 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

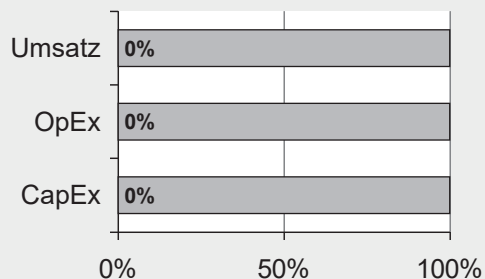
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

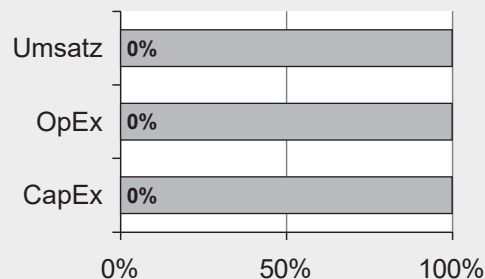
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Engagement in kontroversen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BSXEVPEQQ6V522

ISIN: LU1769939361

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 24,45 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		34,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		40,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		15,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		54,83 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		23,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		12,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		19,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		45,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		12,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		2,19 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
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.	1087,04
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2123,08
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	20,62 %
PAI - 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
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Regeneron Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,7 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,7 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	Chemie	2,6 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Tapestry	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
D.R. Horton	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Nucor Corp.	Rohstoffe	2,5 %	Vereinigte Staaten
Laboratory Corp. America Holdings	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	Energie	2,5 %	Vereinigte Staaten
Fox Cl.A	Medien	2,5 %	Vereinigte Staaten
Hewlett Packard Enterprise	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	Chemie	2,4 %	Vereinigte Staaten
HP	Technologie	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



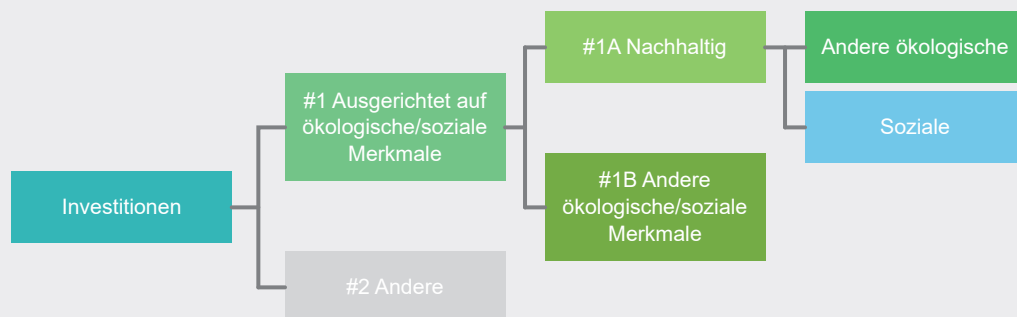
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,45% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI US

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	19,52 %
Telekommunikationsdienste	10,82 %
Dauerhafte Konsumgüter	22,40 %
Energie	18,14 %
Hauptverbrauchsgüter	14,44 %
Grundstoffe	6,94 %
Industrien	7,62 %
Sonstige Fonds	0,00 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,62 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

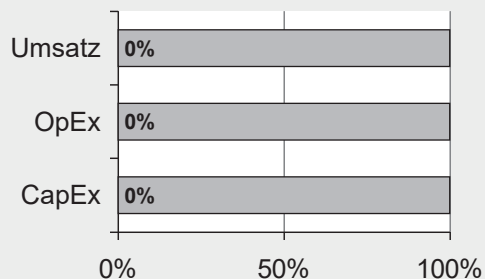
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

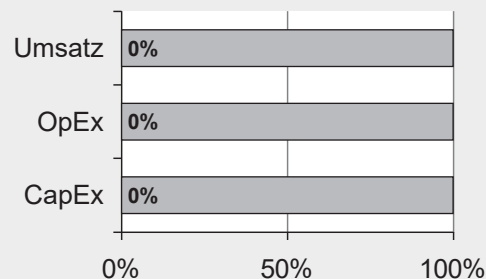
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **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 galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002IABFLPMN5KN63

ISIN: LU1769942746

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,57 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		35,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		12,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,39 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		2,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		39,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		25,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		14,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		24,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		37,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		12,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		7,88 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		7,37 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1139,22
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1834,23
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	25,98 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
AbbVie	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,6 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
J.M. Smucker Co.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,6 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Amgen	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Molson Coors Beverage Cl.B	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,5 %	Vereinigte Staaten
Garmin Reg.	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	Telekommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
HP	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten
Cummins	Industriegüter und Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	Chemie	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



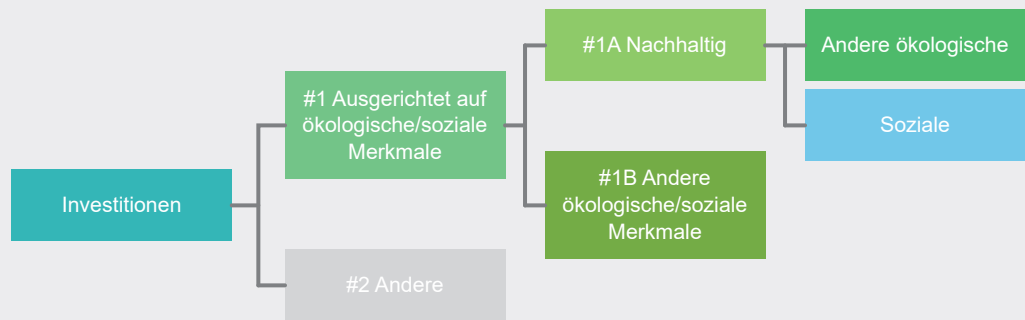
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,57% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,09% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI US Dividends

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	12,15 %
Telekommunikationsdienste	2,47 %
Dauerhafte Konsumgüter	32,15 %
Energie	23,41 %
Hauptverbrauchsgüter	17,39 %
Industrien	7,26 %
Grundstoffe	4,98 %
Sonstige Fonds	0,00 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	25,98 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

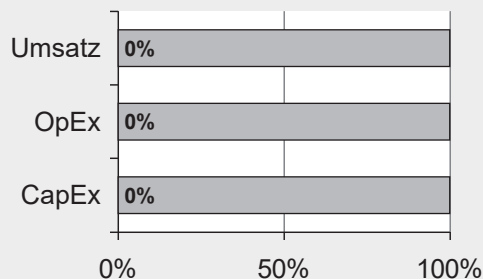
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

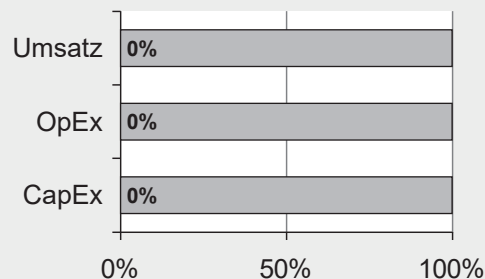
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **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 galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EKCGWXZNQZVH81

ISIN: LU1769941003

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,17 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		36,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		32,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,11 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,9 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		42,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		27,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		16,71 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		34,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		17,1 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		15,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,02 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,99 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		6,16 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
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.	1223,17
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2403,43
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	28,4 %
PAI - 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
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Biogen	Gesundheitswesen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Kinder Morgan	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
J.M. Smucker Co.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,0 %	Vereinigte Staaten
Devon Energy Corp.	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,0 %	Vereinigte Staaten
Pioneer Natural Resources Co.	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Rio Tinto	Rohstoffe	1,0 %	Vereinigtes Königreich
EOG Resources	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Garmin Reg.	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Constellation Brands A	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,0 %	Vereinigte Staaten
Amgen	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
C.H. Robinson Worldwide (new)	Industriegüter und Dienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



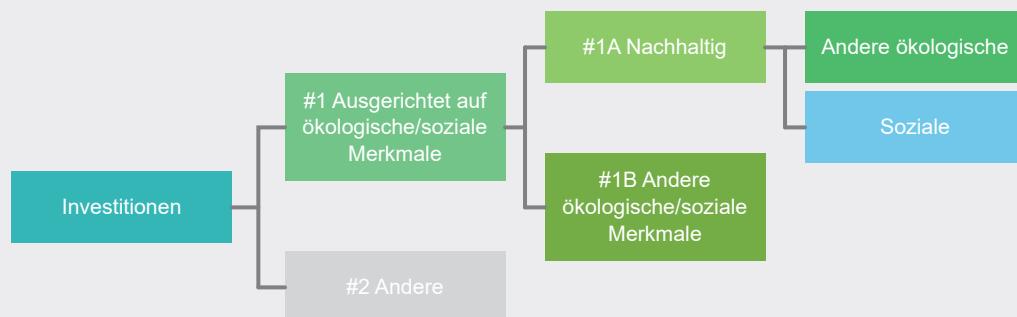
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,17% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI World

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	11,65 %
Telekommunikationsdienste	8,97 %
Dauerhafte Konsumgüter	20,84 %
Energie	21,31 %
Hauptverbrauchsgüter	11,91 %
Finanzsektor	0,99 %
Grundstoffe	10,94 %
Industrien	12,95 %
Sonstige Fonds	0,20 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	28,40 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

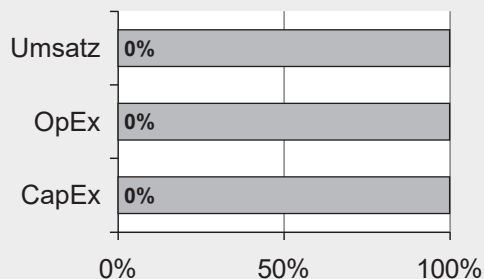
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

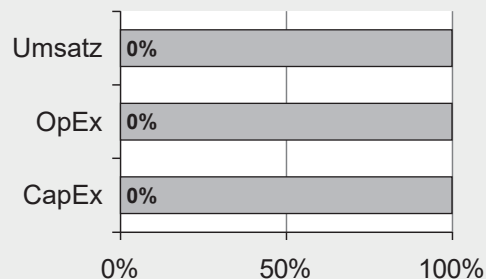
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **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 galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierete Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World SDG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HK8H1N9TM67U20

ISIN: LU1769941425

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,24 % 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 hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI World SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		52,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		27,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,68 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		63,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		34,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		26,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		65,16 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		20,08 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		14,73 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,05 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	294,46
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	524,63
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	2,96 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	55,17
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	0,51
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Für den Teilfonds berücksichtigte die Verwaltungsgesellschaft die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World SDG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	5,2 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Regeneron Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
AbbVie	Gesundheitswesen	2,3 %	Vereinigte Staaten
Sekisui House	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,2 %	Japan
Apple	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
HP	Technologie	2,0 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Ono Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	1,9 %	Japan
Micron Technology	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten
Bluescope Steel	Rohstoffe	1,8 %	Australien
HCA Healthcare	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



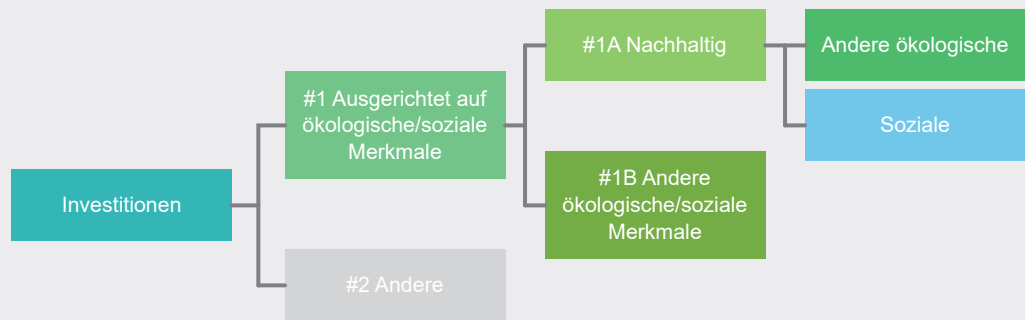
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,97% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 55,24% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,03% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 CROCI World SDG

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	19,17 %
Telekommunikationsdienste	2,97 %
Dauerhafte Konsumgüter	43,50 %
Hauptverbrauchsgüter	9,23 %
Finanzsektor	5,88 %
Grundstoffe	5,06 %
Industrien	12,06 %
Versorger	1,99 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

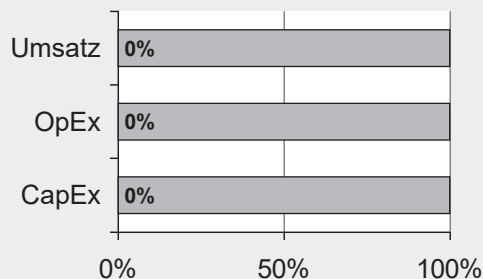
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

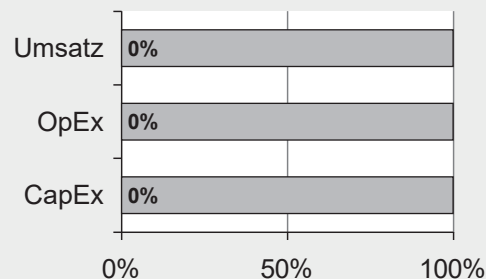
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 55,24% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 55,24% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht hatten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens

begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen

Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfond beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

• **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 SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie wurden 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht haben.

Wurde der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS SDG-Bewertung von Anlagen im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung des Ratings einzelner Emittenten bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt

wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Emerging Markets Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WOU7DFMENKR545

ISIN: LU0273170737

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
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 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 10. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Usa 22/22.11.2022 Zo	Renten	8,3 %	Vereinigte Staaten
Export-Import Bank of Korea 18/22.03.23 MTN	Renten	3,5 %	Südkorea
Oversea-Chinese Banking 14/19.06.24 MTN Reg S	Renten	3,5 %	Singapur
Korea 13/11.09.23	Renten	3,5 %	Südkorea
KEB Hana Bank 19/30.01.24 Reg.S	Renten	3,5 %	Südkorea
Nonghyup Bank 18/30.07.23 MTN Reg S	Renten	2,8 %	Südkorea
Korea Development Bank 17/19.03.23	Renten	2,8 %	Südkorea
Woori Bank 19/21.05.24 MTN	Renten	1,8 %	Südkorea
DBS Group Holdings 20/Und. MTN	Renten	1,6 %	Singapur
Singtel Group Treasury 15/30.06.25 MTN	Renten	1,6 %	Singapur
TSMC Global 20/28.09.30 Reg S	Renten	1,5 %	Taiwan
Sabic Capital I 20/14.09.30	Renten	1,5 %	Saudi-Arabien
Thaioil Treasury Center 18/23.01.43 MTN	Renten	1,4 %	Thailand
KT 22/08.08.2025 Reg S	Renten	1,3 %	Südkorea
Suam Finance 14/17.04.24 Reg S	Renten	1,3 %	Kolumbien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 10. November 2022

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 2022 bis zum 10. November 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

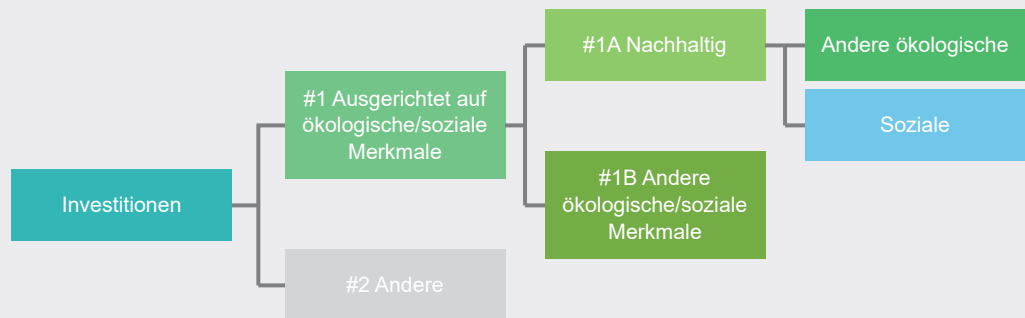
Zum Fusionsstichtag den 10.11.2022 bestand das Nettoteilfondsvermögen ausschließlich aus Barmitteln, die weder in die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren noch in die Berechnung der Anlagen einbezogen wurden, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen oder als nachhaltige Investitionen galten. Die Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren und Vermögensallokation erfolgte stichtagsbezogen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Emerging Markets Corporates

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	63,54 %
Zentralregierungen	22,30 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 10. November 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

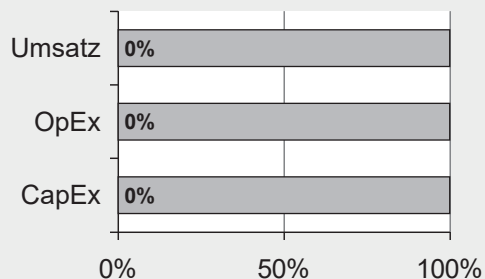
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

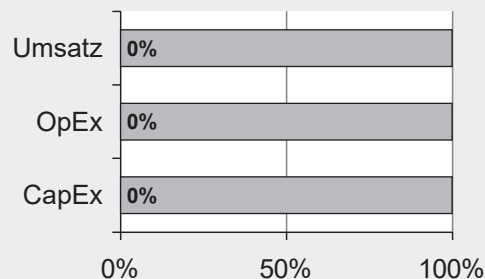
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds legte hauptsächlich in Unternehmensanleihen von Emittenten an, die ihren eingetragenen Sitz oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Schwellenländern haben. Als Schwellenländer werden alle Länder bezeichnet, die Teil des Index „JPM Corporate Emerging Market Bond Index Broad (CEMBI Broad)“ sind oder zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds oder der Weltbank als Schwellenland und aufstrebende Volkswirtschaft angesehen wurden. Anlagen in Renminbi wurden über Renminbi Offshore-Märkte und den chinesischen Festlandmarkt erworben.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden keine eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Asian Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493009UAEL028SQYF79

ISIN: LU1859276286

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,61 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		11,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		29,47 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		43,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		4,19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		72,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,39 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,1 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		18,64 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		14,09 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0,23 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0,99 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		6,25 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,83 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,36 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,31 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		10,3 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	244
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	677,75
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	5,07 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	122,15
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Asian Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z	Geldmarktfonds	5,7 %	Irland
HCL America 21/10.03.26 Reg S	Renten	2,9 %	Vereinigte Staaten
Shinhan Card 20/19.10.25	Renten	2,7 %	Südkorea
Komatsu Finance America 20/09.09.23	Renten	2,5 %	Vereinigte Staaten
United Overseas Bank 22/7.4.25 Reg S	Renten	2,3 %	Singapur
Takeda Pharmaceutical 19/26.11.23 144a	Renten	2,3 %	Vereinigte Staaten
Korea Development Bank 21/11.03.24	Renten	2,3 %	Südkorea
KB Capital 20/28.10.25	Renten	2,2 %	Südkorea
Wipro IT Services 21/23.06.26 Reg S	Renten	2,2 %	Indien
LG Chem 19/15.10.24 Reg S	Renten	2,1 %	Südkorea
DBS Group Holdings 21/22.11.24 Reg S	Renten	2,0 %	Singapur
Minera y Metalurgica del Boleo 19/17.04.24	Renten	1,9 %	Mexiko
US Treasury 21/16.06.22	Renten	1,9 %	Vereinigte Staaten
Macquarie Group 17/28.11.23 MTN Reg S	Renten	1,8 %	Australien
SK Hynix 19/17.09.24	Renten	1,8 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



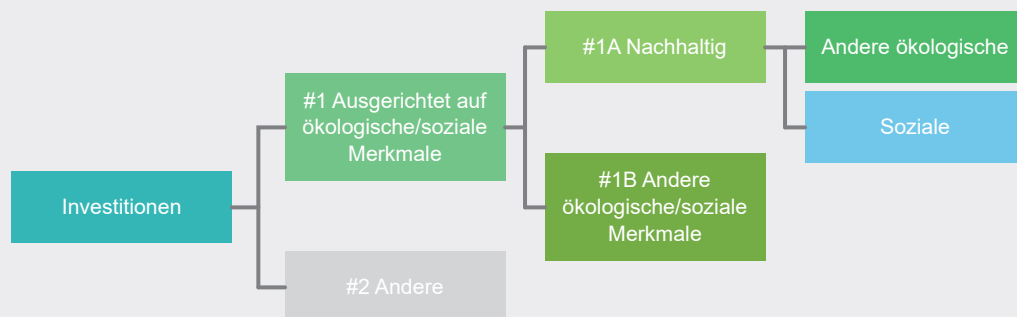
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,61% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,15% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Asian Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	75,70 %
Zentralregierungen	16,96 %
Sonstige Fonds	5,93 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,07 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

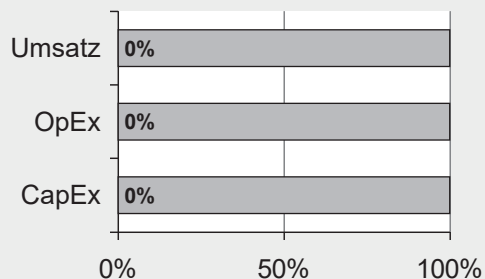
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

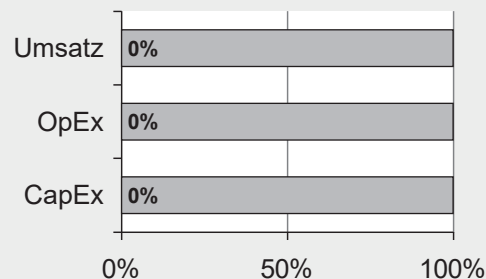
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 umfassen 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 überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens durften in verzinsliche Wertpapiere, die vorstehend genannte Kriterien nicht erfüllten, sowie in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P/Fitch) verfügten. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage

ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten

die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Climate Tech

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E3NA7HC2KH3T16

ISIN: LU1863261647

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,68 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Climate Tech

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,01 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		11,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		24,19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		28,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,79 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		48,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		23,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		15,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		10,28 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C
/ 1216

1,03 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		5,26 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		4,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	427,27
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1012,39
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	12,46 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	60,24
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Climate Tech

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Darling Ingredients	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,4 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	3,0 %	Vereinigte Staaten
Signify	Bauwesen und Materialien	2,8 %	Niederlande
VMware Cl. A	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Republic Services	Versorger	2,3 %	Vereinigte Staaten
Verisk Analytics Inc Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
SolarEdge Technologies	Energie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Nomad Foods	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,0 %	Britische Jungferninseln
Marsh & McLennan Cos.	Versicherungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Zoetis Cl. A	Gesundheitswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke DSM	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,8 %	Niederlande
Neste Oyj	Energie	1,8 %	Finnland
Array Technologies	Energie	1,7 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics	Technologie	1,7 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



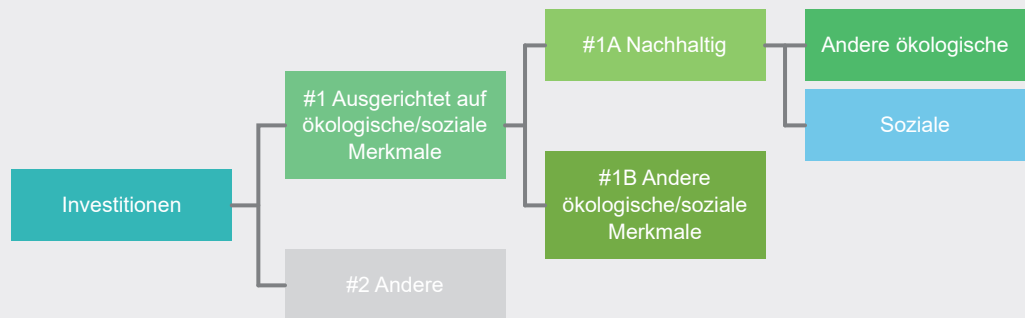
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,18% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 38,68% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,82% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Climate Tech

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	11,15 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Dauerhafte Konsumgüter	15,47 %
Energie	13,84 %
Hauptverbrauchsgüter	3,57 %
Finanzsektor	3,63 %
Grundstoffe	7,98 %
Industrien	27,66 %
Versorger	9,73 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,46 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

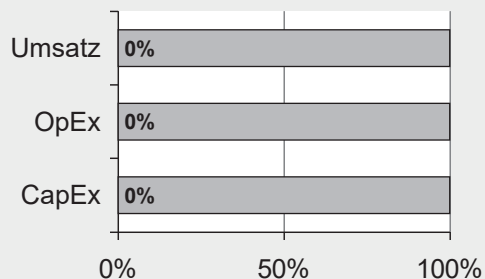
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

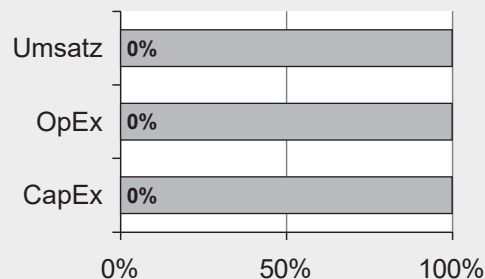
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Aktien und aktienbezogene Finanzinstrumente von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig waren, die geeignet waren, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren, insbesondere in Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anboten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitrugen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzten. Dabei wurden mindestens 75% des Teilfondsvermögens in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-

Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten

die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300F0344VG88EO126

ISIN: LU1868537090

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,34 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der DWS Invest ESG Dynamic Opportunities ist ein Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds DWS ESG Dynamic Opportunities (der „Masterfonds“). Der Masterfonds unterlag der Berichterstattung als Produkt gemäß Artikel 8 Absatz 1 SFDR und investierte mindestens 75% seines Vermögens in Vermögensgegenständen, die definierte ESG-Standards („ESG“ für die entsprechenden englischen Bezeichnungen Environmental, Social and Corporate Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in Bezug auf ökologische und soziale Merkmale sowie Corporate Governance-Praktiken erfüllten. Mit dem Masterfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Feederfonds legte permanent mindestens 85% seines Vermögens in Anteilen des Masterfonds an. Durch dieses überwiegende Engagement im Masterfonds wurde das Vermögen des Feederfonds indirekt in Vermögenswerten angelegt, die ökologische und soziale Merkmale erfüllten, sowie auch teilweise in nachhaltigen Investitionen mit einem positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs.

Der Feederfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		99,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		99,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		99,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	252,65
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	644,04
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,98 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	8,85
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	0,01 % 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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dies wurde durch ein indirektes Engagement im Portfolio des Masterfonds erreicht, der einen Teil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) angelegt hat. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (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 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

Die Verwaltungsgesellschaft zog die Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungsmethodik) heran, um festzustellen, ob eine Wirtschaftstätigkeit eine nachhaltige Investition im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung darstellte. Wirtschaftstätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet.

Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig, wenn sie andere Ziele nicht „erheblich beeinträchtigte“ (Does Not Significantly Harm – DNSH) und die Mindestschutz-Bewertung für das Unternehmen positiv ausfiel.

Im Rahmen der DNSH-Bewertung wurde beurteilt, ob eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere andere ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigte. Wenn eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde, erfüllte die Wirtschaftstätigkeit nicht die Kriterien der DNSH-Bewertung, und eine Investition konnte somit nicht als nachhaltig angesehen werden.

Bei der Mindestschutz-Bewertung wurde untersucht, inwieweit ein Unternehmen internationale Standards befolgte. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Standards, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen diese internationalen Standards festgestellt und bestätigt wurden, bestanden die Mindestschutz-Bewertung nicht und ihre Wirtschaftstätigkeiten waren nicht als nachhaltig einzustufen.

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen in den Vermögenswerten des Masterfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft strebte mit dem Masterfonds keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, mit denen ein Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie verfolgt wurde.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. 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:

Die Mindestschutz-Bewertung war wesentlich für die Feststellung, ob eine Anlage eine nachhaltige Investition im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung war. Im Rahmen der Mindestschutz-Bewertung prüfte die Verwaltungsgesellschaft, ob Unternehmen die OECD-Leitlinien und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen einhielten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Für den Feederfonds berücksichtigte die Verwaltungsgesellschaft die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- 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)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Ebene des Masterfonds durch die Ausschlussstrategie berücksichtigt.

Bei nachhaltigen Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) berücksichtigt.

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu finden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities MFC	Gemischte Fonds	99,7 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



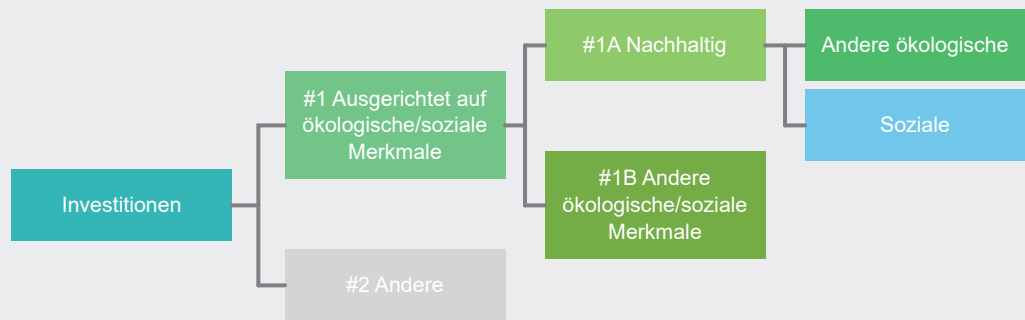
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,7% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,3% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Dynamic Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Sonstige Fonds	99,68 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,98 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

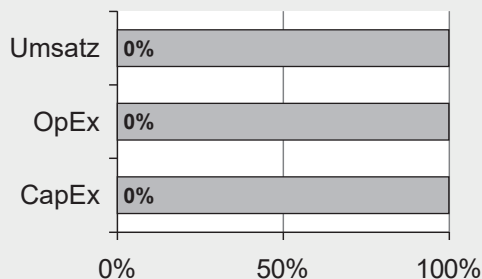
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

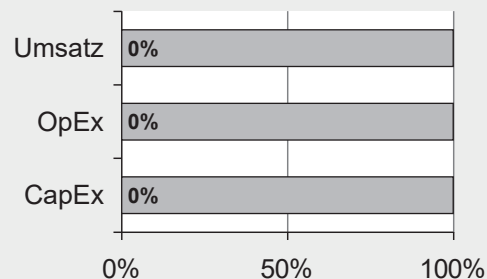
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Feederfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (Nr. 1 Im Einklang mit ökologischen oder sozialen Merkmalen). Darüber hinaus investierte der Feederfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (Nr. 2 Andere Anlagen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen wurden vom Feederfonds hauptsächlich aus Gründen der Flexibilität im Hinblick auf Diversifizierung, Liquidität und Absicherung gehalten.

Entsprechend der Marktpositionierung des Masterfonds wurde mit diesen anderen Anlagen, die nicht die ESG-Standards erfüllten, der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Investitionen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Der Feederfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Feederfonds legte permanent mindestens 85% seines Vermögens in Anteilen des Masterfonds an. Die Anlagepolitik des Masterfonds ist im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts näher ausgeführt.

Ziel der Anlagepolitik des Feederfonds war es, den Anlegern eine Partizipation an der Wertentwicklung des Masterfonds zu ermöglichen. Aus diesem Grund strebte das Fondsmanagement faktisch eine möglichst vollständige Investition des Werts des Feederfonds in den Masterfonds an, damit die Anteilscheininhaber fast vollumfänglich an der Wertentwicklung des Masterfonds partizipieren konnten.

Der Feederfonds konnte bis zu 15% seines Vermögens in liquiden Mitteln, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Geldeinlagen bei Kreditinstituten, gemäß den Bestimmungen in Artikel 41 Absatz 2 des Gesetzes von 2010 sowie in Finanzderivaten nach Maßgabe von Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe g) und Artikel 42 Absatz 2 und 3 des Gesetzes von 2010 halten, wobei Derivate nur für Absicherungszwecke eingesetzt werden durften.

Der Feederfonds beabsichtigte, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter den Bedingungen und in dem Umfang zu nutzen, wie dies im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts näher ausgeführt wird.

Zum Zwecke der Herbeiführung einer Teilfreistellung im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes und zusätzlich zu den in der Satzung und diesem Verkaufsprospekt genannten Anlagegrenzen galt, dass mindestens 85% des Aktivvermögens (dessen Höhe bestimmte sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Feederfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Feederfonds in Anteilen des Masterfonds (Aktienfonds) angelegt wurden.

Die Strategie des Feederfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Feederfonds fortlaufend überwacht.

Der Feederfonds legte permanent 85% seines Vermögens in Anteilen des Masterfonds an. Der Masterfonds wandte zur Erfüllung der von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale die folgende Anlagestrategie an:

ESG-Bewertungsmethodik des Masterfonds

75% des Masterfondsvermögens wurden in Vermögenswerten angelegt, die definierte ESG-Standards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Kriterien erfüllten. Hierfür wurden Anlagegrenzen festgelegt.

Um festzustellen, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die ESG-Standards erfüllten, bewertete eine unternehmenseigene ESG-Datenbank die Vermögensgegenstände unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten nach ESG-Kriterien.

Die ESG-Datenbank verarbeitete ESG-Daten mehrerer ESG-Datenanbieter sowie öffentlicher Quellen und berücksichtigte interne Bewertungen nach einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und Entscheidungen des Emittenten.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob Vermögensgegenstände die ESG-Standards erfüllten, verschiedene Bewertungsansätze, darunter:

• Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die ESG-Datenbank beurteilte das Verhalten der 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.

• Norm-Bewertung

Die ESG-Datenbank beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten,

Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Die ESG-Datenbank unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Datenbank einen Vergleich der Emittenten nach ihrer ESG-Qualität. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigte die ESG-Qualitätsbewertung unterschiedliche ESG-Faktoren, beispielsweise den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik.

Die ESG-Qualitätsbewertung folgte dem sogenannten „Best-in-Class“-Ansatz. Bei diesem Ansatz erhielten die Emittenten eine Bewertung, die durch einen Peer-Group-Vergleich ermittelt wurde. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die im Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten.

Für Staaten beurteilte die ESG-Datenbank die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten.

• **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert.

Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden in der ESG-Datenbank nach dem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in den betreffenden Geschäftsbereichen und Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den betreffenden Geschäftsbereichen und Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

• **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Waffengeschäfte**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an umstrittenen (kontroversen) Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden in erster Linie nach dem Grad ihrer Beteiligung unter anderem an der Herstellung von kontroversen Waffen und deren Komponenten beurteilt.

• **Bewertung von Investmentfondsanteilen**

Die ESG-Datenbank bewertete Investmentfondsanteile gemäß der ESG-Qualitätsbewertung (ohne Staaten-Bewertung), der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung und der Norm-Bewertung.

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

Die mit dem Masterfonds 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 konnten für den Masterfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die ESG-Standards erfüllten.

Die jeweiligen Bewertungen des Vermögensgegenstands wurden dabei einzeln betrachtet. Hatte der Vermögensgegenstand in einem Bewertungsansatz eine Bewertung, die in diesem Bewertungsansatz als nicht geeignet betrachtet wurde, konnte der Vermögensgegenstand nicht erworben werden, auch wenn er in einem anderen Bewertungsansatz eine Bewertung hatte, die geeignet gewesen wäre.

Vermögensgegenstände, die in den einzelnen Bewertungsansätzen jeweils eine Bewertung von A bis D hatten sowie in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren und in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Waffengeschäfte jeweils eine Bewertung von A bis C aufwiesen, erfüllten die ESG-Standards. Bis zu 15% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögensgegenständen angelegt werden, die eine ESG-Qualitätsbewertung von „D“ aufwiesen. Vermögensgegenstände mit einer ESG-Qualitätsbewertung von „E“ waren als Investition ausgeschlossen.

Bis zu 5% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögensgegenstände mit einer „E“-Bewertung in der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung investiert werden.

Bis zu 5% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögensgegenstände mit einer „E“-Bewertung in der Norm-Bewertung investiert werden.

Vermögenswerte mit einer „D“- oder „E“-Bewertung in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren und in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Waffengeschäfte waren als Investition ausgeschlossen. Vermögensgegenstände mit einer „D“-Bewertung waren als Investition ausgeschlossen, soweit sie mit dem Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung im Zusammenhang standen.

Ferner wurden, insbesondere beim Masterfonds, Vermögenswerte folgender Emittenten ausgeschlossen:

- Emittenten, die Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb von Waffen erzielten, die aufgrund internationaler Übereinkommen (z.B. der Chemiewaffenkonvention) geächtet sind,
- Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder sonstigen Nutzung aus/von fossilen Brennstoffen (ausgenommen Erdgas) erzielten,
- Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielten,
- Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer erzielten.

Abweichend davon konnten von den vorgenannten ausgeschlossenen Emittenten begebene grüne Anleihen, Sozialanleihen oder ähnliche Anleihen erworben werden, sofern diese Anleihen den jeweiligen von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Bond Principles entsprachen.

Emittenten, die ihre Umsätze aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder sonstigen Nutzung aus/von Kernenergie und Erdgas sowie aus der Extraktion von Uran oder Erdgas erzielten, konnten für den Masterfonds erworben werden.

Vermögensgegenstände mit einer „F“-Bewertung in einem Bewertungsansatz waren als Investition ausgeschlossen.

Bis zu 25% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögenswerten angelegt werden, die die ESG-Standards nicht erfüllten oder nicht bewertet waren.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen des Masterfonds

Darüber hinaus stellte der Masterfonds fest, ob eine Wirtschaftstätigkeit eine nachhaltige Investition im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung darstellte.

Mindestens 15% des Masterfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung angelegt, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitrugen, wobei die nachhaltigen Investitionen die oben genannten ESG-Standards erfüllten.

Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der vorgenannten DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OV6G63HS1JOS89

ISIN: LU0210301635

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Normverstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 24. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	6,2 %	Taiwan
Tencent Holdings	Technologie	5,5 %	China
Samsung Electronics Co.	Technologie	5,2 %	Südkorea
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	4,5 %	Taiwan
Alibaba Group Holding ADR	Einzelhandel	3,6 %	China
Bank of China (Hongkong)	Banken	3,5 %	Hongkong
Infosys ADR	Technologie	3,1 %	Indien
HDFC Bank ADR	Banken	3,0 %	Indien
ICICI Bank ADR	Banken	2,9 %	Indien
Itau Unibanco Holding ADR	Banken	2,9 %	Brasilien
Yum China Holdings	Reisen und Freizeit	2,8 %	Vereinigte Staaten
Meituan	Technologie	2,8 %	Kaimaninseln
Unilever	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,6 %	Vereinigtes Königreich
KB Financial Group	Banken	2,6 %	Südkorea
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new)	Versicherungen	2,4 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 24. November 2022

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 2022 bis zum 24. November 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Fusionsstichtag 24.11.2022 bestand das Nettoteilfondsvermögen ausschließlich aus Barmitteln, die weder in die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren noch in die Berechnung der Anlagen einbezogen wurden, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen oder als nachhaltige Investitionen galten. Die Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren und Vermögensallokation erfolgte stichtagsbezogen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Emerging Markets Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	14,32 %
Telekommunikationsdienste	21,86 %
Dauerhafte Konsumgüter	8,72 %
Hauptverbrauchsgüter	6,41 %
Finanzsektor	34,62 %
Grundstoffe	6,64 %
Industrien	1,20 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 24. November 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

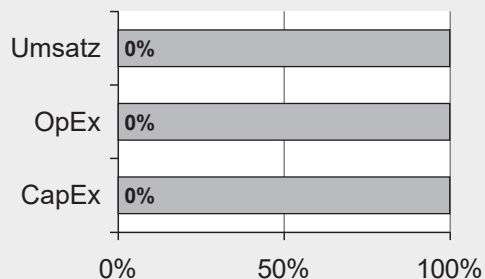
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

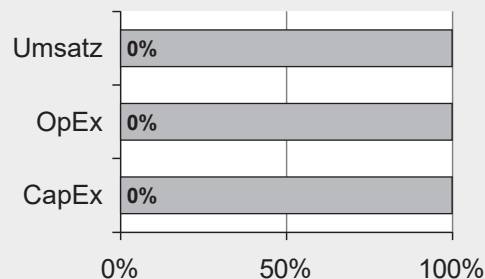
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland hatten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. 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 Markets 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 wurden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen. Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung. Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- Bewertung, Norm-Bewertung und ESG-Qualitätsbewertung (exklusive der Bewertung von staatlichen Emittenten) erfüllen.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004IT6HNQG6YQG05

ISIN: LU0329760002

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,69 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		19,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		29,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		33,56 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		13,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		68,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		21,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		33,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		21,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		28,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,22 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	191,09
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	522,17
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	1,18 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,24
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	4,7 %	Taiwan
Samsung Electronics Co. Pref.	Technologie	4,7 %	Südkorea
Infosys ADR	Technologie	3,4 %	Indien
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	3,3 %	Taiwan
DBS Group Holdings	Banken	3,1 %	Singapur
BYD Co. Cl.H	Automobilhersteller und Zulieferer	3,0 %	China
Wal-Mart de Mexico V	Einzelhandel	2,4 %	Mexiko
HDFC Bank ADR	Banken	2,4 %	Indien
Hongkong Exchanges and Clearing	Finanzdienstleistungen	2,3 %	Hongkong
Tencent Holdings	Technologie	2,1 %	China
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H	Energie	2,0 %	China
AIA Group	Versicherungen	1,9 %	Hongkong
Anta Sports Products	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,9 %	China
SK Telecom	Telekommunikation	1,8 %	Südkorea
Samsung Electronics Co.	Technologie	1,8 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



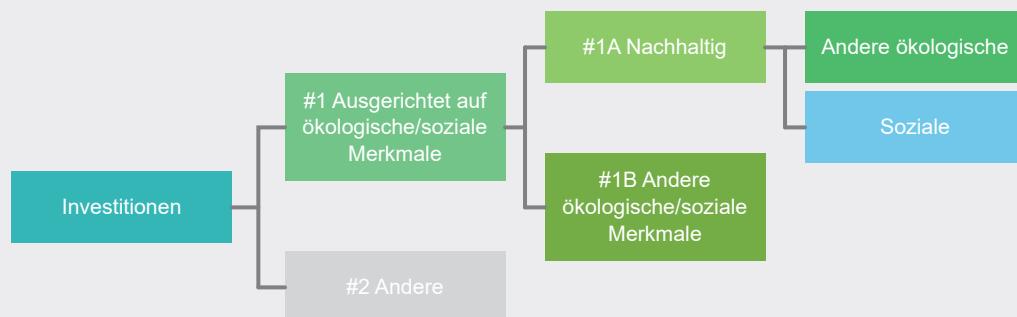
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,63% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,69% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,37% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Emerging Markets Top Dividend

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	22,90 %
Telekommunikationsdienste	10,98 %
Dauerhafte Konsumgüter	3,74 %
Energie	1,12 %
Hauptverbrauchsgüter	10,74 %
Finanzsektor	37,77 %
Grundstoffe	0,00 %
Industrien	7,85 %
Sonstige Fonds	1,06 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,18 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

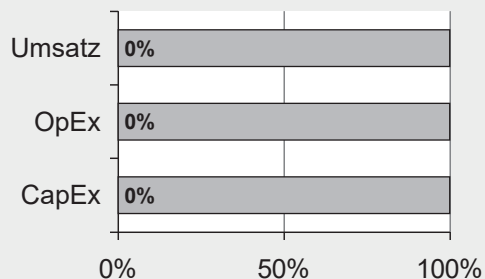
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

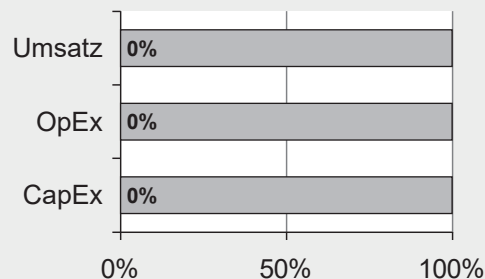
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente gut eingeführter Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) mussten in Aktien von Unternehmen investiert werden, 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 und die voraussichtlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen konnten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Equity Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100L1LYCTTK0DG453

ISIN: LU1616932866

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 24,23 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		57,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		12,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		50,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		25,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,78 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		15,42 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		36,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C / 1276 3,05 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,72 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		4,19 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		4,18 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	265,32
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	763,06
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	14,91 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	53,72
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Equity Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,3 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	2,1 %	Japan
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	Versorger	2,1 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	2,0 %	Taiwan
BCE (new)	Telekommunikation	2,0 %	Kanada
Orsted	Versorger	1,9 %	Dänemark
National Grid	Versorger	1,8 %	Vereinigtes Königreich
PepsiCo	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Toronto-Dominion Bank	Banken	1,7 %	Kanada
Baker Hughes Cl.A	Energie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Pembina Pipeline	Energie	1,6 %	Kanada
Koninklijke Ahold Delhaize	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,6 %	Niederlande
Newmont	Rohstoffe	1,5 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Gesundheitswesen	1,5 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



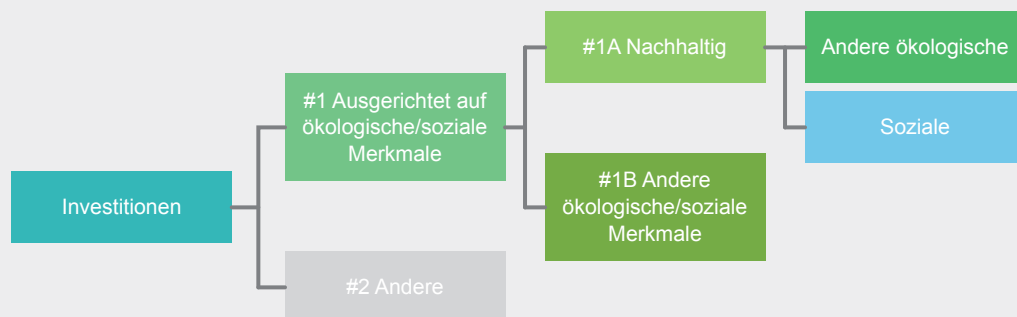
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,23% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

9,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Equity Income

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	6,75 %
Telekommunikationsdienste	9,51 %
Dauerhafte Konsumgüter	25,48 %
Energie	4,54 %
Hauptverbrauchsgüter	3,23 %
Finanzsektor	14,43 %
Grundstoffe	9,97 %
Industrien	7,35 %
Versorger	8,98 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,91 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

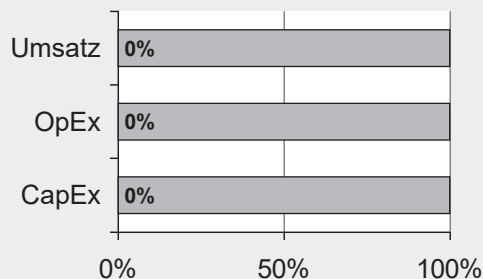
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

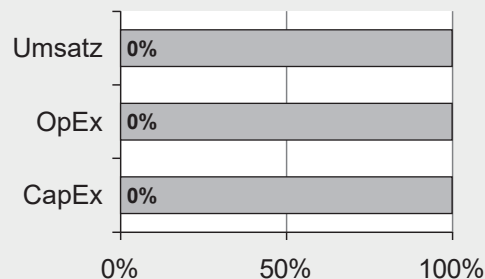
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten

Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere

langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930058ZGYNVVZRI740

ISIN: LU0145655824

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,22 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		34,14 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		38,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		55,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,39 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,64 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		7,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		9,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		9,87 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		29,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		1,77 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,54 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0,41 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,94 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,19 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0,36 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,2 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	225,13
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	813,42
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	2,96 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,02
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Italy B.T.P 17/15.05.24	Renten	1,9 %	Italien
Italy B.T.P. 13/01.03.24	Renten	1,8 %	Italien
Italy 19/01.02.25	Renten	1,8 %	Italien
Italy 18/15.05.25	Renten	1,8 %	Italien
Italy 20/15.01.24	Renten	1,7 %	Italien
Italy 21/15.04.24	Renten	1,7 %	Italien
Italy 21/15.08.24	Renten	1,7 %	Italien
Italy 18/01.10.23	Renten	1,5 %	Italien
Spain 18/30.07.23	Renten	1,4 %	Spanien
Italy 19/17.10.24	Renten	1,3 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25	Renten	1,2 %	Italien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	1,2 %	Luxemburg
Germany 15/15.02.25	Renten	1,2 %	Deutschland
Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF	Renten	1,2 %	Portugal
Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24	Renten	1,2 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



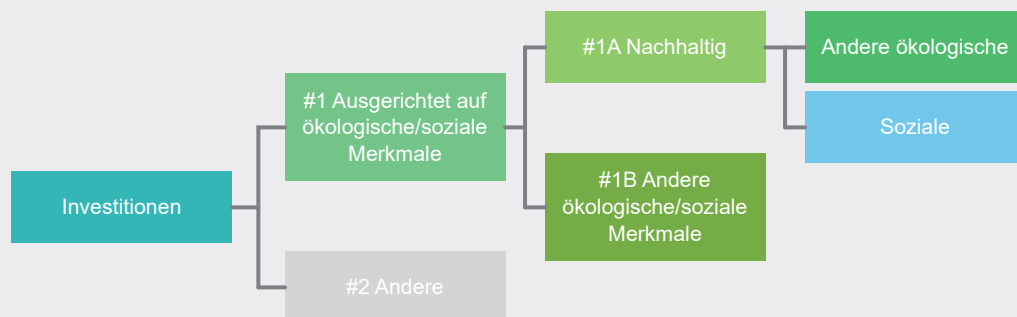
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,5% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 14,22% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,5% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Euro Bonds (Short)

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	54,82 %
Zentralregierungen	40,35 %
Regionalregierungen	1,89 %
Rentenfonds	0,88 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

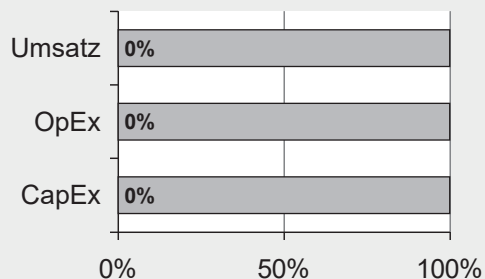
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

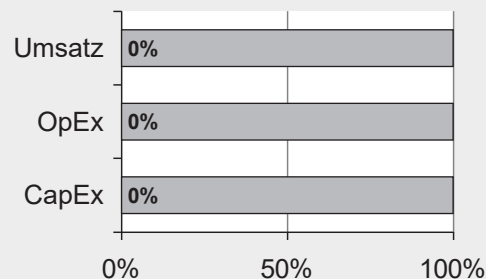
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300N28JWBUL3R7124

ISIN: LU2001241897

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,29 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		9,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		8,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		66,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		10,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		23,36 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		29,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C
/ 1306

0,29 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,12 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,61 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,34 % 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		4,4 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,25 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	327,2
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	740,95
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	7,97 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	52,84
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	Rentenfonds	1,5 %	Luxemburg
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	Renten	1,0 %	Dänemark
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	Renten	0,8 %	Australien
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	Renten	0,8 %	Schweden
Chorus 19/05.12.26 MTN	Renten	0,7 %	Neuseeland
Prosus 20/03.08.28 Reg S	Renten	0,7 %	China
British Telecommunications 19/12.09.25 MTN	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 14/und.	Renten	0,6 %	Frankreich
BNP Paribas 20/01.09.28 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Daimler Finance North America 21/02.03.31 Reg S	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
La Poste 19/17.09.34 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Ancor UK Finance 20/23.06.27	Renten	0,6 %	Australien
Capital One Financial 19/12.06.24	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
AT & T 17/04.09.36	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



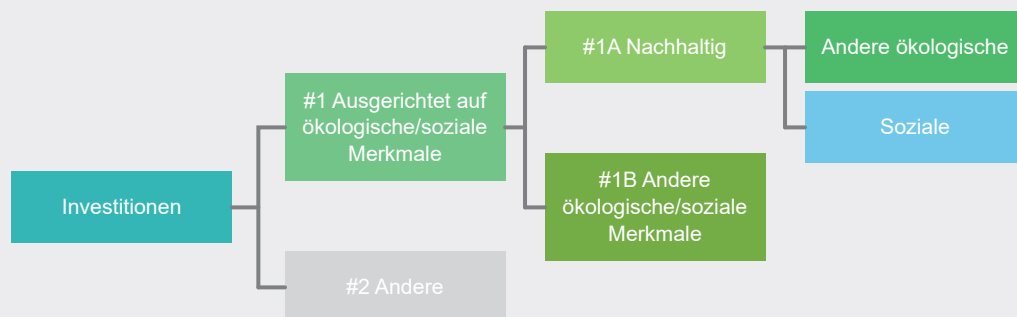
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,35% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 26,29% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,65% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Euro Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	96,29 %
Rentenfonds	1,97 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,97 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

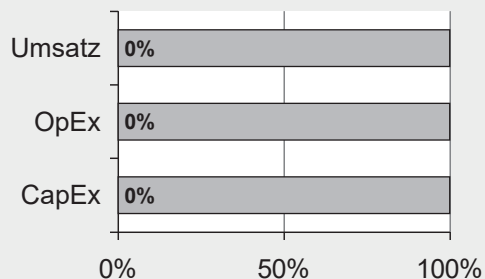
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

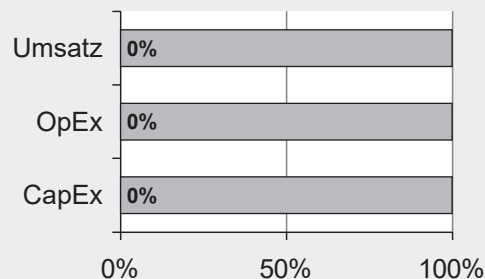
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. 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 durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, 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.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549003PZE015L3POO62

ISIN: LU2111935651

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,32 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		32,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,79 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		41,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		20,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		6,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,51 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,87 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		2,44 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,29 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		4,4 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	572,34
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	876,99
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	6,33 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	116,97
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro High Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Telefonica Europe 14/und.	Renten	1,3 %	Spanien
Grifols 17/01.05.25 Reg S	Renten	0,9 %	Spanien
Getlink 20/30.10.25	Renten	0,9 %	Frankreich
Iliad 21/15.10.26 Reg S	Renten	0,8 %	Frankreich
Vodafone Group 18/03.10.78	Renten	0,8 %	Vereinigtes Königreich
IQVIA 20/15.06.28 Reg S	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Drax Finco 20/01.11.25	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Veolia Environnement 20/und.	Renten	0,7 %	Frankreich
Rossini 18/30.10.25 Reg S	Renten	0,7 %	Italien
Adevinta 20/15.11.25 Reg S	Renten	0,7 %	Norwegen
Abertis Finance 20/und	Renten	0,7 %	Spanien
Nexi Spa 21/30.04.2026	Renten	0,7 %	Italien
Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Lenzing 20/Und.	Renten	0,6 %	Österreich
Telecom Italia Finance 03/24.01.33 MTN	Renten	0,6 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,23% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,32% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,77% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Euro High Yield

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	91,87 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,33 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

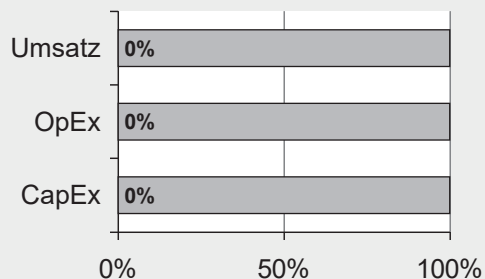
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

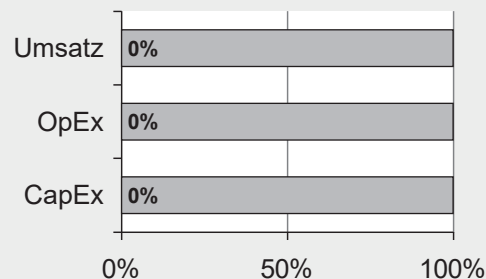
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 konnte der Teilfondsmanager auch bis zu 10% des Teilfondsvermögens in notierte oder nicht notierte Aktien investieren. Des Weiteren durfte der Teilfondsmanager ebenfalls an Kapitalerhöhungen oder sonstigen Kapitalveränderungen teilnehmen (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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 25% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• Engagement in kontroversen Sektoren

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften** Die ESG-Datenbank bewertet die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen gehören beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300I4MADW6ZHX8U51

ISIN: LU1863262371

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 19,55 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		51,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		14,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,46 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		68,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		20,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		70,49 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		10,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau C		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau D		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau E		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		6,12 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau C		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau D		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau E		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor D		0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor E		0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	527,2
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	685,48
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	25,37
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Rexel	Industriegüter und Dienstleistungen	3,7 %	Frankreich
AEGON	Versicherungen	2,9 %	Niederlande
Sodexo	Reisen und Freizeit	2,9 %	Frankreich
Solaria Energia Y Medio Ambiente	Versorger	2,7 %	Spanien
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear.	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,6 %	Portugal
Bankinter	Banken	2,5 %	Spanien
Scout24	Technologie	2,4 %	Deutschland
Informa	Medien	2,4 %	Vereinigtes Königreich
RS Group	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigtes Königreich
B & M European Value Retail	Einzelhandel	2,3 %	Luxemburg
Pearson	Medien	2,3 %	Vereinigtes Königreich
Grifols	Gesundheitswesen	2,2 %	Spanien
Siegfried Holding Reg.	Gesundheitswesen	2,2 %	Schweiz
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Irland
Brenntag	Chemie	2,1 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



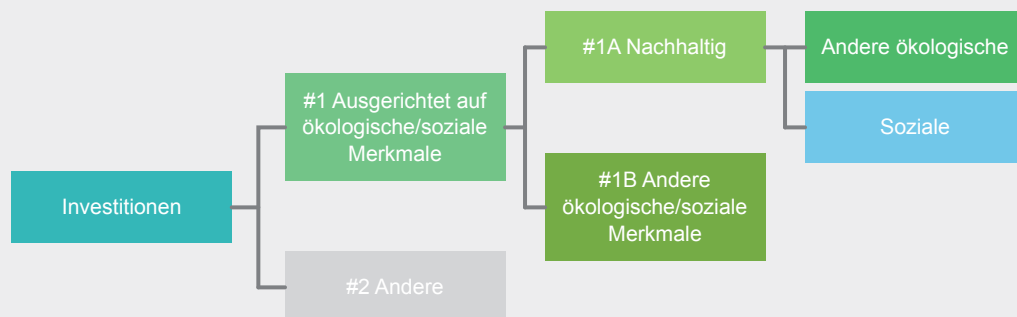
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,55% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,86% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG European Small/Mid Cap

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	2,43 %
Telekommunikationsdienste	10,41 %
Dauerhafte Konsumgüter	17,72 %
Energie	4,33 %
Hauptverbrauchsgüter	22,97 %
Finanzsektor	15,53 %
Grundstoffe	4,20 %
Industrien	18,43 %
Versorger	1,61 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

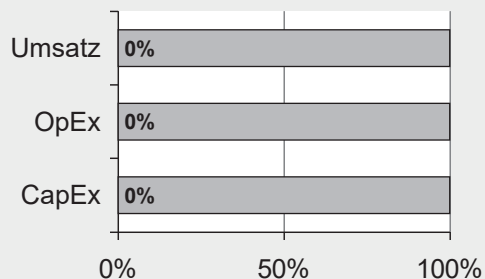
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

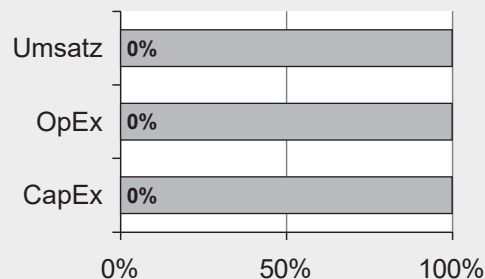
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten

Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere

langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930035UIUSLZ2H7R96

ISIN: LU1965927921

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,66 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		45 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		80,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		13,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,07 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		15,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		1,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		55,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,62 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		3,87 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		1,93 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Gas C		0,35 % des Portfoliovermögens
Gas D		0 % des Portfoliovermögens
Gas E		0 % des Portfoliovermögens
Gas F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,83 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,21 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		0,35 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,72 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,89 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	453,73
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	741,71
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	1,9 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,07
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Bank of America 18/25.04.24 MTN	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
ING Groep 18/20.09.23 MTN	Renten	0,6 %	Niederlande
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	Renten	0,6 %	Finnland
BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Carrefour Banque 16/12.09.23	Renten	0,6 %	Frankreich
Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S	Renten	0,5 %	Japan
Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigtes Königreich
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Bank of America 21/22.09.26 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
AT & T 18/05.09.23	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Goldman Sachs Group 21/30.04.24 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN	Renten	0,5 %	Deutschland
Santander UK Group Holdings 18/27.03.24 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Bank of America 21/24.08.25 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,42% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 6,66% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,58% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Floating Rate Notes

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	85,76 %
Zentralregierungen	1,88 %
Regionalregierungen	0,21 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,90 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

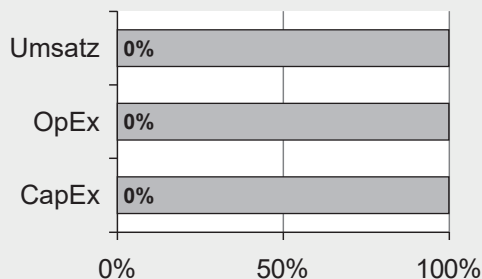
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

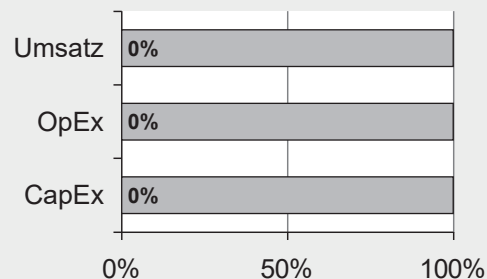
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzt, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R7HHCUF1UTLL03

ISIN: LU0982744301

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,12 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,17 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		5,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		12,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		18,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		13,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		27,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		36,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C
/ 1366

1,5 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,08 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,7 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,49 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,13 % 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		0,95 % 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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	239,87
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	670,6
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,62 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	21,08
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	Renten	1,0 %	Australien
Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S	Renten	0,9 %	Vereinigtes Königreich
VMware 21/15.08.31	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
7-Eleven 21/10.02.31 144a	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group 21/15.05.51	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Cox Communications 21/15.06.51 Reg S	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 21/22.04.32	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of New York Mellon 21/28.07.31 MTN	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Boston Properties 21/01.10.33	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
Allianz 21/Und. CoCo Reg S	Renten	0,7 %	Deutschland
Hewlett-Packard 22/17.06.31	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings 20/24.05.27	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Welltower 21/01.06.31	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
Sumitomo Mitsui Financial Group 20/23.09.30	Renten	0,7 %	Japan
Societe Generale 20/08.07.35 144a	Renten	0,7 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



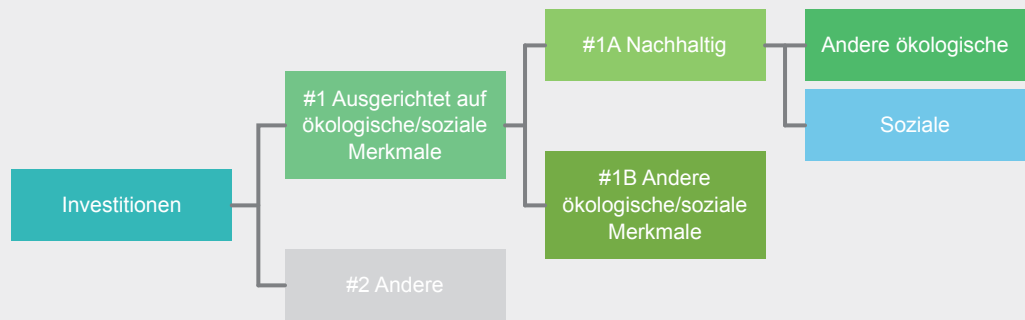
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,02% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,12% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,98% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Global Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	96,76 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,62 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

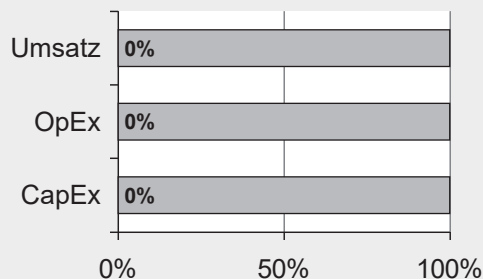
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

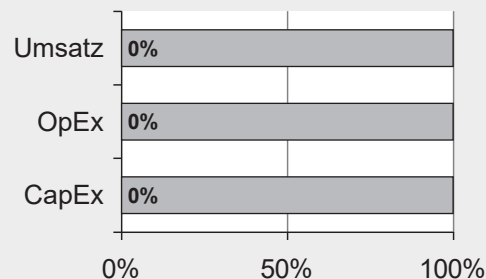
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OD0ROCLWJDQR95

ISIN: LU1984220373

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,33 % 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		28,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,8 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		33,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		13,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		59,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,36 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		24,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		22,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,68 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		2,78 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		6,69 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		2,87 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		4,62 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	427,18
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1040,68
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	6,75 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	654,08
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	5,8 %	Taiwan
Tencent Holdings	Technologie	5,5 %	China
Samsung Electronics Co.	Technologie	4,3 %	Südkorea
HSBC Holdings	Banken	3,1 %	Vereinigtes Königreich
HDFC Bank ADR	Banken	3,0 %	Indien
Yum China Holdings	Reisen und Freizeit	2,9 %	Vereinigte Staaten
Firststrand	Banken	2,9 %	Südafrika
ICICI Bank ADR	Banken	2,6 %	Indien
AIA Group	Versicherungen	2,5 %	Hongkong
Unilever	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,5 %	Vereinigtes Königreich
Bank Central Asia	Banken	2,3 %	Indonesien
NetEase ADR	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,1 %	Kaimaninseln
Itau Unibanco Holding ADR	Banken	2,1 %	Brasilien
Clicks Group	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,1 %	Südafrika
Meituan	Technologie	2,0 %	Kaimaninseln

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



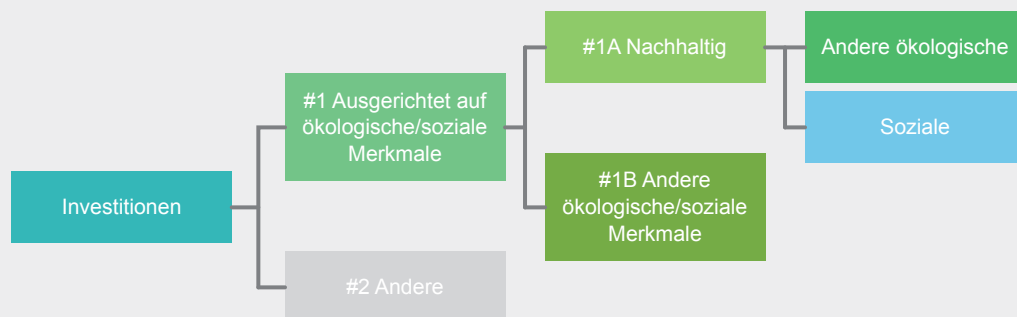
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 6,33% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Global Emerging Markets Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	17,58 %
Telekommunikationsdienste	24,94 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,80 %
Hauptverbrauchsgüter	7,60 %
Finanzsektor	31,39 %
Grundstoffe	6,73 %
Industrien	0,99 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,75 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

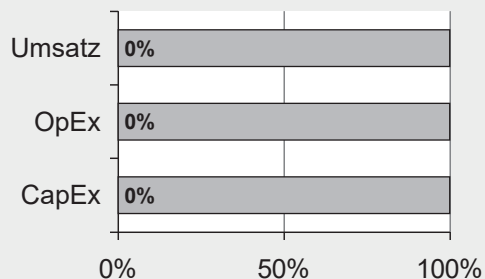
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

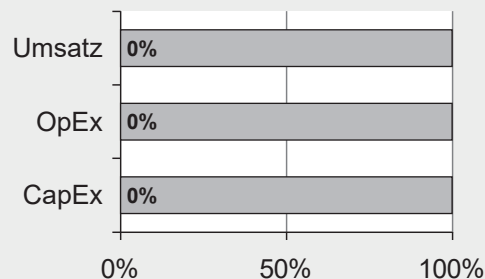
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde 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. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Healthy Living

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DIR686E6QI4T43

ISIN: LU2379121283

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Healthy Living

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		16,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		61,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		16,28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		37,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		8,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		26,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,23 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	166,75
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	617,65
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,85
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Healthy Living

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	6,7 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Gesundheitswesen	5,5 %	Irland
Groupe Danone (C.R.)	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,7 %	Frankreich
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	4,5 %	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings	Gesundheitswesen	4,1 %	Vereinigte Staaten
Agilent Technologies	Gesundheitswesen	3,5 %	Vereinigte Staaten
Shimano	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,2 %	Japan
Pentair	Industriegüter und Dienstleistungen	3,2 %	Vereinigte Staaten
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Centene	Gesundheitswesen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Philips	Gesundheitswesen	2,9 %	Niederlande
Colgate-Palmolive Co.	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,8 %	Vereinigte Staaten
Laboratory Corp. America Holdings	Gesundheitswesen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Merck	Gesundheitswesen	2,7 %	Deutschland
Christian Hansen Holding	Gesundheitswesen	2,7 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,23% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 41% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

5,77% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Healthy Living

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Dauerhafte Konsumgüter	64,97 %
Hauptverbrauchsgüter	11,48 %
Grundstoffe	8,30 %
Industrien	9,47 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

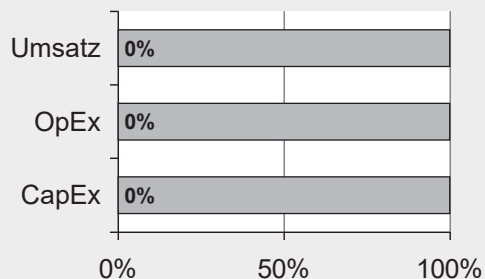
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

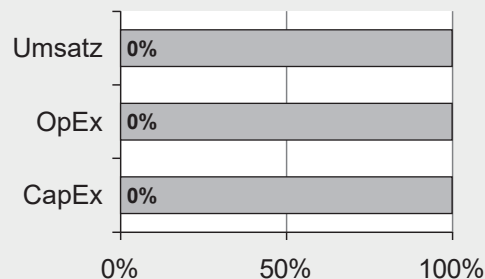
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus

dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives

Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Mobility

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900YCVDPCPK4IYF04

ISIN: LU2463037890

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,82 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Mobility

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		39,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		32,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		21,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		59,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		30,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		33,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		2,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		15,29 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	796,48
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1127,71
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,1
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Mobility

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Booking Holdings	Reisen und Freizeit	3,4 %	Vereinigte Staaten
DSV	Industriegüter und Dienstleistungen	3,2 %	Dänemark
Auto Trader Group	Technologie	3,2 %	Vereinigtes Königreich
Mercedes-Benz Group	Automobilhersteller und Zulieferer	3,1 %	Deutschland
Alphabet Cl.A	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,4 %	Kanada
Deere & Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
ON Semiconductor Corp.	Technologie	2,2 %	Vereinigte Staaten
Aptiv	Automobilhersteller und Zulieferer	2,2 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	2,2 %	Taiwan
Union Pacific Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Toyota Motor	Automobilhersteller und Zulieferer	2,1 %	Japan
Bridgestone Corp.	Automobilhersteller und Zulieferer	2,1 %	Japan
STMicroelectronics	Technologie	2,1 %	Schweiz
Caterpillar	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 16. Mai 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 16. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022



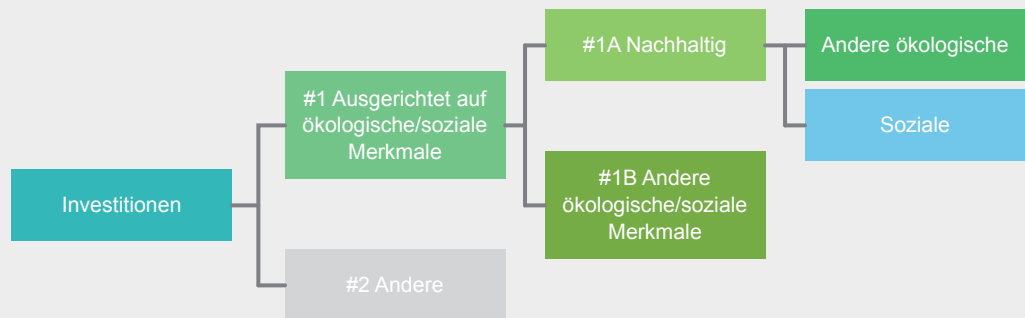
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,86% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,82% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,14% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Mobility

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	19,51 %
Telekommunikationsdienste	11,98 %
Hauptverbrauchsgüter	39,54 %
Industrien	29,15 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,62 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

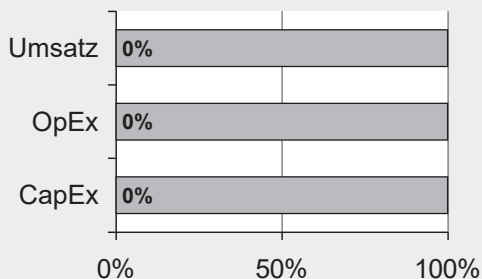
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

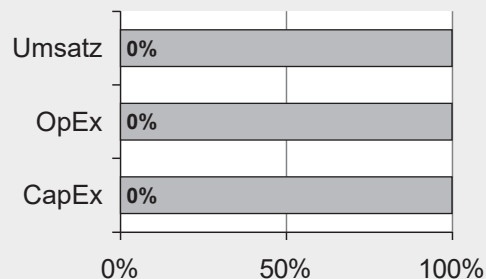
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus

dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives

Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EYR1MMK08S1P71

ISIN: LU1935133790

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,8 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		55,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		8,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,6 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		5,95 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		12,02 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		9,41 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		2,96 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,11 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		2,31 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,57 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,6 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,91 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,21 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	378,72
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	724,29
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,71 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	11,25
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	Renten	1,8 %	Deutschland
European Investment Bank 20/15.12.25	Renten	1,6 %	Supranational
DWS ESG Convertibles FC	Rentenfonds	1,5 %	Deutschland
Telefonica Emisiones 10/08.10.29 MTN	Renten	1,3 %	Spanien
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC	Rohstoffe	1,2 %	Irland
BNP Paribas 21/13.07.31 MTN	Renten	1,2 %	Frankreich
ISS Global 17/31.08.27 MTN	Renten	1,2 %	Dänemark
La Mondiale 20/23.06.31	Renten	1,2 %	Frankreich
Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN	Renten	1,1 %	Schweden
CNP Assurances 21/Und.	Renten	1,1 %	Frankreich
PVH 17/15.12.27 Reg S	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Global Switch Finance 20/07.10.30 MTN	Renten	1,0 %	Niederlande
ENEL 13/24.09.73 144a	Renten	1,0 %	Italien
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	Renten	1,0 %	Italien
Westpac Banking 86/und	Renten	1,0 %	Australien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



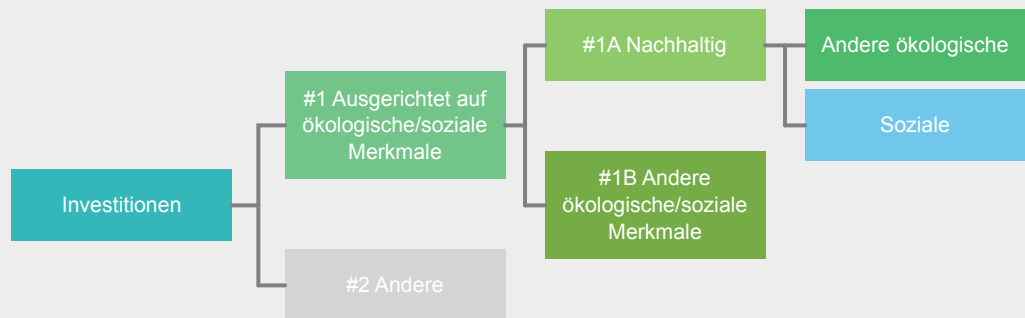
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,74% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,8% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

6,26% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Multi Asset Defensive

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	1,33 %
Telekommunikationsdienste	1,54 %
Dauerhafte Konsumgüter	4,95 %
Energie	0,13 %
Hauptverbrauchsgüter	1,31 %
Finanzsektor	2,56 %
Grundstoffe	1,09 %
Industrien	1,85 %
Versorger	0,39 %
Unternehmen	57,68 %
Institute	0,51 %
Zentralregierungen	17,58 %
Rentenfonds	1,41 %
Aktienfonds	1,40 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,71%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

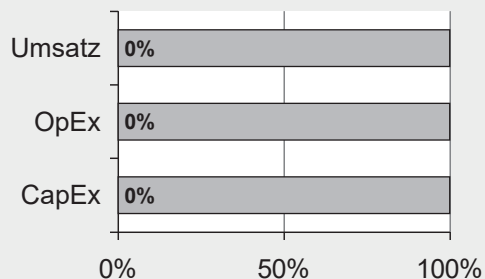
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

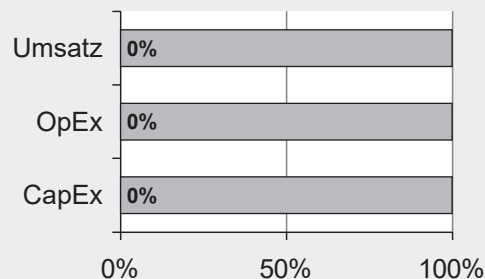
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in verzinslichen Wertpapieren, in Zertifikaten, beispielsweise auf Anleihen oder Indizes, in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, in Partizipations- und Genussscheinen, in Derivaten sowie in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und Barmitteln angelegt werden. Bis zu 35% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930005WKUNONTPTH35

ISIN: LU1054320970

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,96 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		62,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		14,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,78 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		24,3 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		12,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		48,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		9,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		13,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		37,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		18,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		9,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		1,68 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		3,72 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		2,12 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,59 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,76 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,72 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		4,7 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	244,91
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	692,42
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,56 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	33,32
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC	Aktienfonds	3,1 %	Luxemburg
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	Renten	2,9 %	Deutschland
KfW 19/28.08.23 MTN	Renten	2,6 %	Deutschland
EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81	Renten	1,5 %	Portugal
Senegal 18/13.03.28 Reg S	Renten	1,4 %	Senegal
Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29	Renten	1,4 %	Deutschland
AXA	Versicherungen	1,3 %	Frankreich
AbbVie	Gesundheitswesen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/22.01.26	Renten	1,3 %	Deutschland
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,3 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,3 %	Irland
E.ON 19/28.02.30 MTN	Renten	1,0 %	Deutschland
Société Générale	Banken	1,0 %	Frankreich
Baker Hughes Cl.A	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Eaton Corporation	Industriegüter und Dienstleistungen	0,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



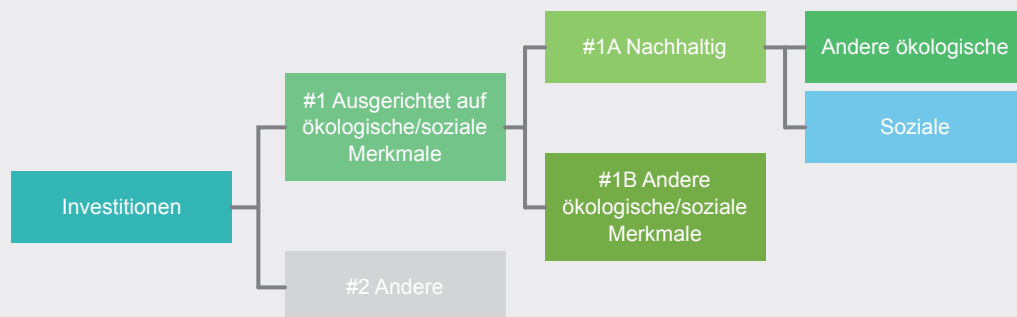
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,92% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 38,96% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,08% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Multi Asset Income

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	3,89 %
Telekommunikationsdienste	5,74 %
Dauerhafte Konsumgüter	9,51 %
Energie	3,18 %
Hauptverbrauchsgüter	1,80 %
Finanzsektor	9,78 %
Grundstoffe	2,96 %
Industrien	3,69 %
Versorger	3,73 %
Unternehmen	31,37 %
Institute	0,94 %
Zentralregierungen	6,62 %
Aktienfonds	5,25 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,56 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

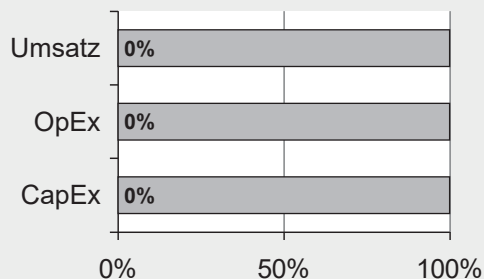
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

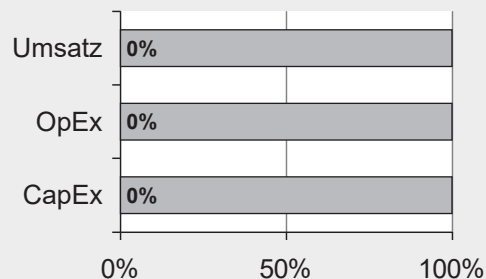
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,96% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,96% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 75% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Rentenfonds, Anleihe- oder Rentenindexzertifikaten und Optionsanleihen angelegt. Bis zu 65% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DJJZ72SAHA1E19

ISIN: LU2162004548

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 31,42 % 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 hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		33,78 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,72 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		9,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		17,8 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		40,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		25,86 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		4,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		53,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,32 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		6,95 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C
/ 1456

11,1 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		6,9 % des Portfoliovermögens
Kohle D		1,78 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	221,23
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1247,66
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	45,1 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
American Tower	Immobilien	4,3 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom	Telekommunikation	4,3 %	Spanien
Crown Castle Inc.	Immobilien	4,2 %	Vereinigte Staaten
National Grid	Versorger	3,9 %	Vereinigtes Königreich
Orsted	Versorger	3,8 %	Dänemark
Ferrovial	Bauwesen und Materialien	3,5 %	Spanien
Sempra	Versorger	3,3 %	Vereinigte Staaten
NextEra Energy Partners Units	Versorger	3,1 %	Vereinigte Staaten
Hydro One	Versorger	3,0 %	Kanada
ProLogis	Immobilien	2,9 %	Vereinigte Staaten
Getlink	Industriegüter und Dienstleistungen	2,8 %	Frankreich
Terna Rete Elettrica Nazionale	Versorger	2,8 %	Italien
Eversource Energy	Versorger	2,8 %	Vereinigte Staaten
Edison International	Versorger	2,6 %	Vereinigte Staaten
American Water Works Co.	Versorger	2,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



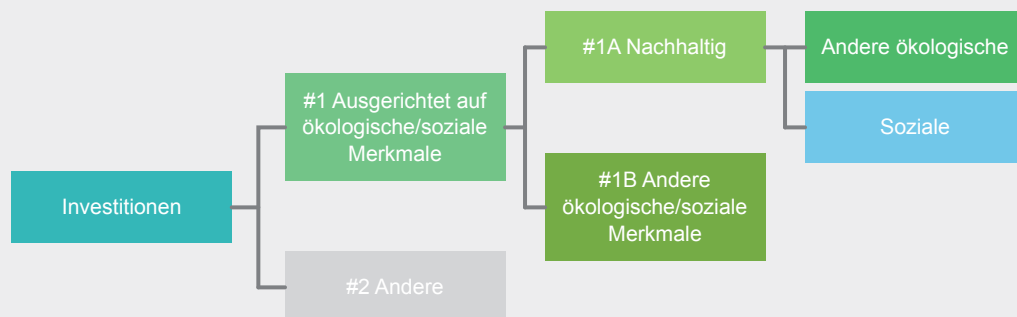
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,5% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 31,42% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,5% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Next Generation Infrastructure

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Telekommunikationsdienste	1,12 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,41 %
Energie	5,62 %
Finanzsektor	24,23 %
Grundstoffe	3,30 %
Industrien	10,74 %
Versorger	52,12 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	45,10 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

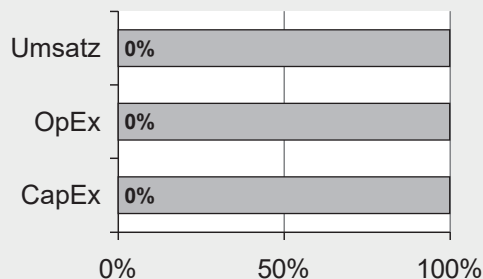
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

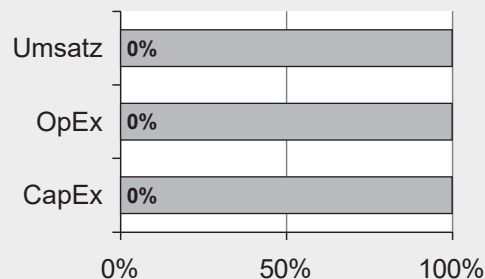
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage

ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten

die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG NextGen Consumer

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900W6KZ5CEGOVP716

ISIN: LU2400048364

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 14,7 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		35,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		29,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		64,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		18,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		13,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		30,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		29,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,11 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,2 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	111,57
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	452,75
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,57
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Apple	Technologie	4,1 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	3,6 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	Technologie	3,3 %	Vereinigte Staaten
Charles Schwab	Finanzdienstleistungen	2,4 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding	Gesundheitswesen	2,3 %	Schweiz
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,3 %	Vereinigte Staaten
Sony Group Corp.	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,9 %	Japan
Mastercard Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics GDR 144a	Technologie	1,8 %	Südkorea
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,7 %	Schweiz
Starbucks Corp.	Reisen und Freizeit	1,7 %	Vereinigte Staaten
ICICI Bank ADR	Banken	1,7 %	Indien
Intuit	Technologie	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



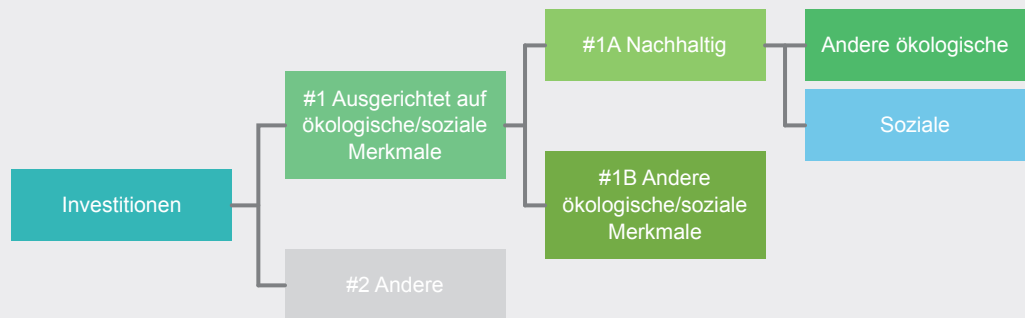
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 14,7% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,84% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG NextGen Consumer

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	15,89 %
Telekommunikationsdienste	12,63 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,15 %
Hauptverbrauchsgüter	18,78 %
Finanzsektor	17,06 %
Grundstoffe	2,84 %
Industrien	2,26 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

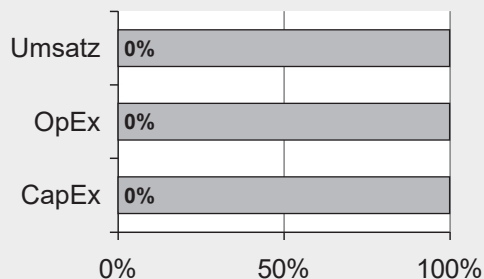
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

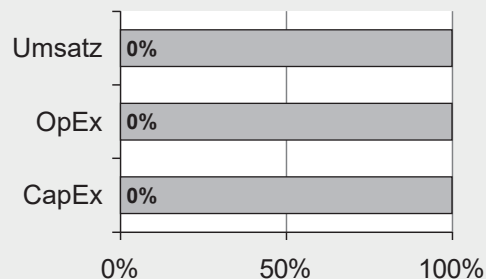
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit,

Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 25490010GHCBF8BNNI16

ISIN: LU2128478364

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
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 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 08. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

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 zu einem oder mehreren UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem
Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Zur DNSH-Bewertung von Anlagen wurde bestätigt, dass die Wirtschaftstätigkeiten, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi Global Dynamic Fixed Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
France 22/25.02.25	Renten	6,7 %	Frankreich
Italy B.T.P. 16/15.10.23	Renten	5,2 %	Italien
Poland 20/07.07.23 MTN	Renten	4,3 %	Polen
Romania 14/24.04.24 MTN	Renten	3,2 %	Rumänien
Chile 14/30.01.25	Renten	3,1 %	Chile
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	Renten	3,1 %	Dänemark
Philippines 20/03.02.23	Renten	3,1 %	Philippinen
Mexico 19/08.04.26 MTN	Renten	3,0 %	Mexiko
Hungary 18/22.10.25	Renten	3,0 %	Ungarn
Indonesia 19/18.09.26	Renten	3,0 %	Indonesien
Lloyds Banking Group 22/24.08.2030 MTN	Renten	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Spain 13/31.10.23	Renten	2,6 %	Spanien
UBS Group 21/03.11.26	Renten	2,2 %	Schweiz
Volkswagen Financial Services 22/31.01.28 MTN	Renten	2,1 %	Deutschland
Bulgaria 16/21.03.23 MTN	Renten	2,1 %	Bulgarien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 08. November 2022

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 2022 bis zum 08. November 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

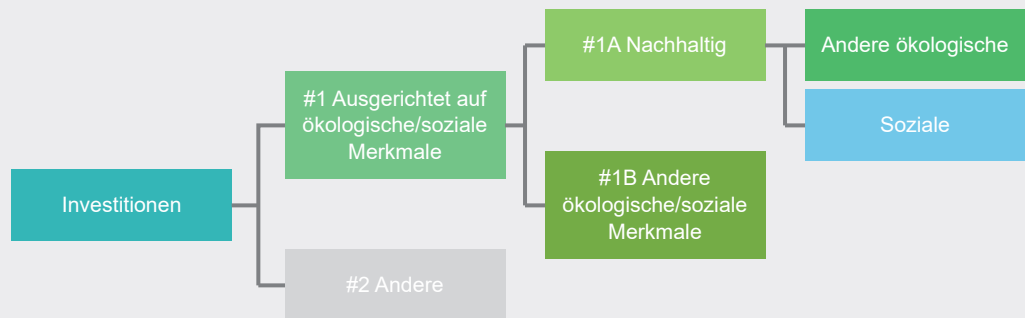
Zum Liquidationsstichtag 08.11.2022 bestand das Nettoteilfondsvermögen größtenteils aus Barmitteln, die weder in die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren noch in die Berechnung der Anlagen einbezogen wurden, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen oder als nachhaltige Investitionen galten. Die Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren und Vermögensallokation erfolgte stichtagsbezogen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Qi Global Dynamic Fixed Income

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Zentralregierungen	97,53 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 28. Oktober 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

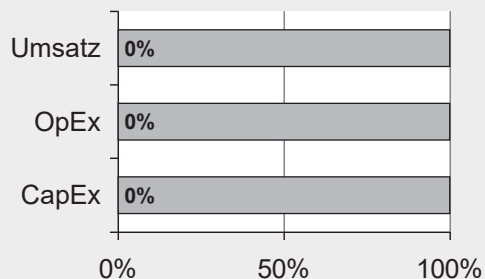
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

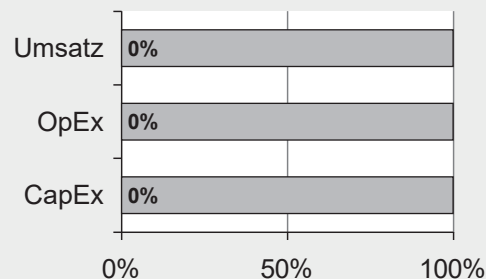
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds investierte weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Asset Backed Securities und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi-staatlichen Emittenten zählten Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Market Bonds) konnten aufgenommen werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- Bewertung, Norm-Bewertung und ESG-Qualitätsbewertung (exklusive der Bewertung von staatlichen Emittenten) erfüllen.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100EVYTTM1D4PHI30

ISIN: LU1230072479

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,11 % 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 hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,6 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		8,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		59,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		26,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,42 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		30,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,73 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		2,43 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,93 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		4,32 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,75 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,47 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0,28 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,5% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	221,73
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	642,88
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	11,09 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	45,18
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
PepsiCo	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,2 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	Telekommunikation	2,0 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	Versorger	1,9 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,7 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	Telekommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	Reisen und Freizeit	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Hershey Co.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,7 %	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	1,7 %	Japan
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,6 %	Vereinigte Staaten
Public Storage	Immobilien	1,6 %	Vereinigte Staaten
Accenture	Industriegüter und Dienstleistungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
The Kroger Co.	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,5 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	1,4 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



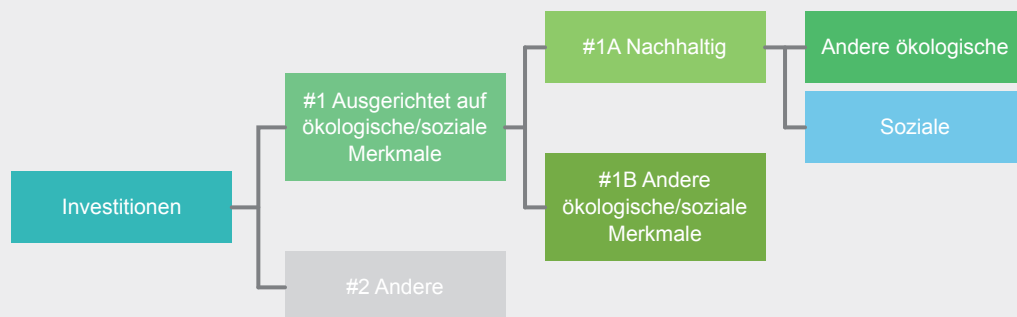
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 26,11% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,76% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Qi LowVol World

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	7,89 %
Telekommunikationsdienste	15,04 %
Dauerhafte Konsumgüter	36,32 %
Energie	0,69 %
Hauptverbrauchsgüter	12,02 %
Finanzsektor	11,60 %
Grundstoffe	3,22 %
Industrien	6,27 %
Versorger	6,18 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,09 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

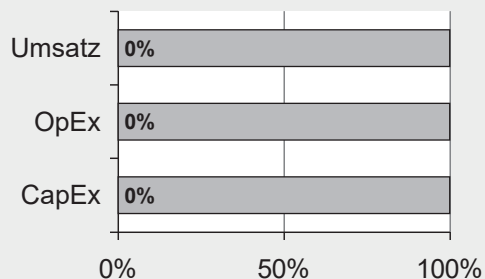
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

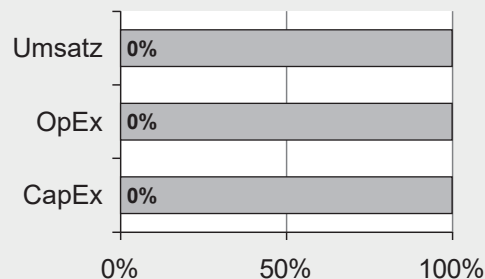
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi US Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FYU2V740OKSB71

ISIN: LU1978535810

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,15 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		41,12 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		8,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,4 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		17,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		17,8 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,36 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		19,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		34,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,6 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,32 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,94 % 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		2,27 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,29 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	255,42
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	716,9
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	6,61 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	29,55
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi US Equity

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Apple	Technologie	7,0 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	5,9 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.C	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Home Depot	Einzelhandel	1,8 %	Vereinigte Staaten
Tesla	Automobilhersteller und Zulieferer	1,6 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	Banken	1,5 %	Vereinigte Staaten
CBRE Group Cl.A	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Intuit	Technologie	1,3 %	Vereinigte Staaten
Ameriprise Financial Inc.	Finanzdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	1,3 %	Vereinigte Staaten
PepsiCo	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,2 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



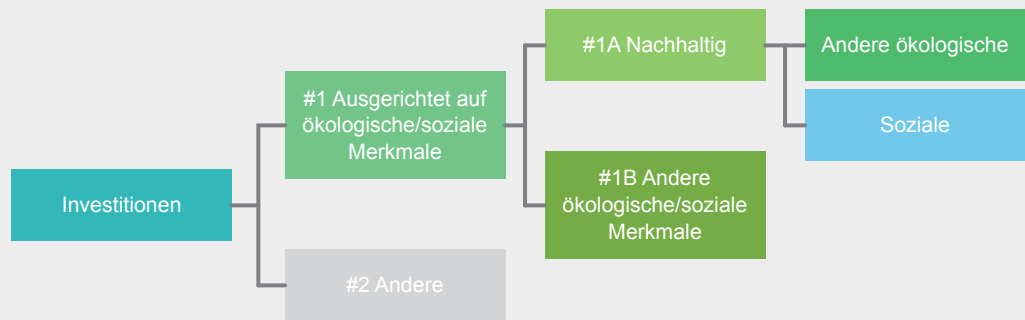
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,15% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

7,86% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	22,08 %
Telekommunikationsdienste	8,99 %
Dauerhafte Konsumgüter	21,41 %
Energie	4,27 %
Hauptverbrauchsgüter	11,74 %
Finanzsektor	12,48 %
Grundstoffe	2,28 %
Industrien	7,22 %
Versorger	1,69 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,61 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

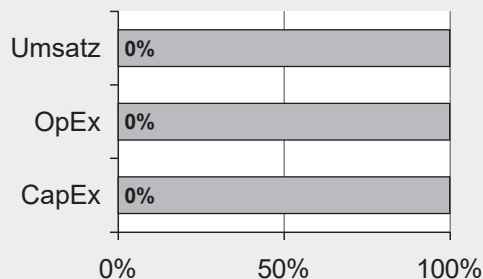
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

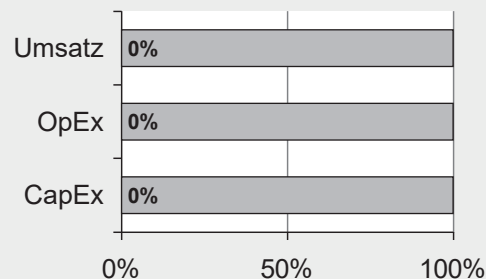
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für den Teilfonds wurden nur solche Vermögenswerte erworben, die zusammen Ertrag und/oder Wachstum erwarten ließen oder die das Risikoprofil des Gesamtportfolios voraussichtlich verbessern würden. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in US-amerikanischen Aktien angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Real Assets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900ZJ69459KC0QB26

ISIN: LU2548824452

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,64 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		33,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		27,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		28,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		48,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		13,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		5,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		6,3 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		14,86 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		4,11 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,44 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,24 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,95 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,51 % 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		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	420,77
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1216,81
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	17,76 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	25,04
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Real Assets

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	Finanzdienstleistungen	6,2 %	Irland
Exelon Corp.	Versorger	3,0 %	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	Immobilien	2,6 %	Vereinigte Staaten
American Tower	Immobilien	2,4 %	Vereinigte Staaten
Ferrovial	Bauwesen und Materialien	2,0 %	Spanien
Darling Ingredients	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,0 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	Immobilien	1,9 %	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,8 %	Kanada
US Treasury 11/15.02.41 INFL	Renten	1,8 %	Vereinigte Staaten
Orsted	Versorger	1,7 %	Dänemark
Terna Rete Elettrica Nazionale	Versorger	1,7 %	Italien
Consolidated Edison	Versorger	1,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/15.04.25 INFL	Renten	1,6 %	Vereinigte Staaten
Canadian Pacific Railway Ltd.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,6 %	Kanada
US Treasury 15/15.01.25 INFL	Renten	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 21. November 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 21. November 2022 bis zum 31. Dezember 2022



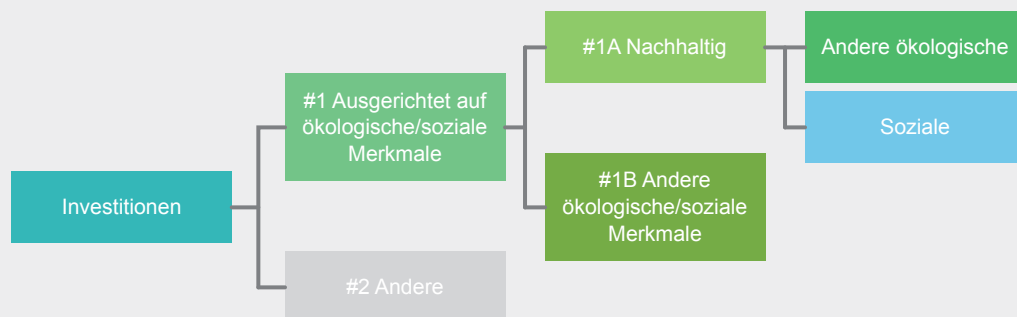
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,64% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

7,09% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Real Assets

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Dauerhafte Konsumgüter	4,90 %
Energie	2,90 %
Finanzsektor	30,02 %
Grundstoffe	5,64 %
Industrien	14,27 %
Versorger	13,84 %
Zentralregierungen	21,09 %
Aktienfonds	6,21 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,76 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

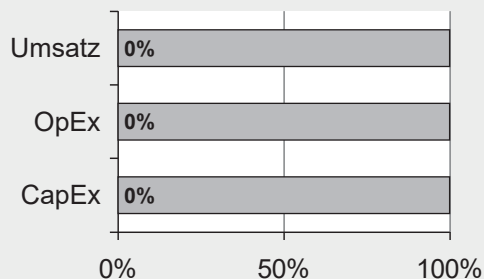
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

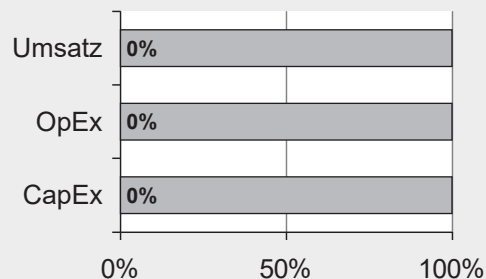
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Aktien und Genusssscheine, 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit,

Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004OG6D9KT3Z2K15

ISIN: LU1891278043

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 12,89 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		24,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		28,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		28,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		30,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		46,83 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		18,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		13,14 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	481,92
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1104,62
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	81,07
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Union Pacific Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Howmet Aerospace	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
East Japan Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,7 %	Japan
W.W. Grainger	Industriegüter und Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Caterpillar	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
General Electric	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
United Parcel Service B	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Allegion	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
VINCI	Bauwesen und Materialien	2,0 %	Frankreich
Deere & Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
AerCap Holdings	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Niederlande
Eaton Corporation	Industriegüter und Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
CSX Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Fanuc	Industriegüter und Dienstleistungen	1,8 %	Japan
DSV	Industriegüter und Dienstleistungen	1,7 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



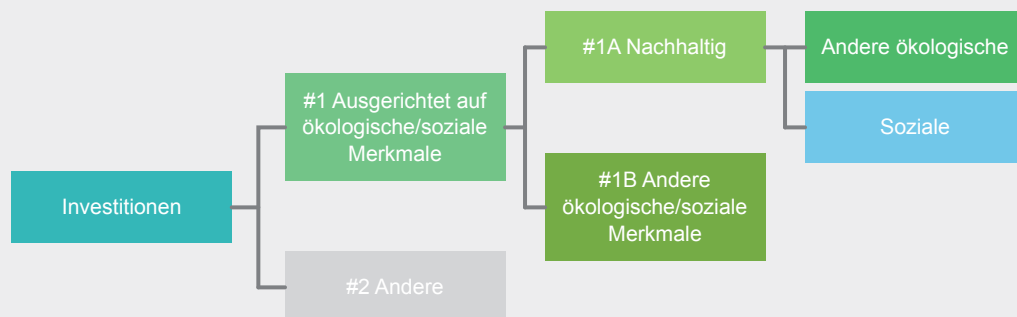
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,52% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,89% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

8,48% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Smart Industrial Technologies

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	4,38 %
Telekommunikationsdienste	1,23 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,72 %
Energie	2,96 %
Hauptverbrauchsgüter	4,38 %
Finanzsektor	2,70 %
Industrien	69,06 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

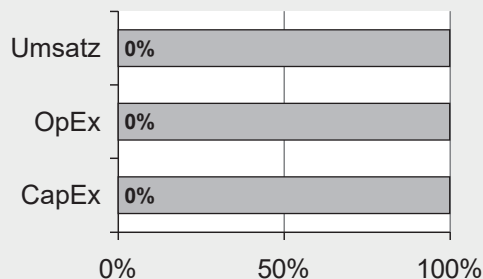
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

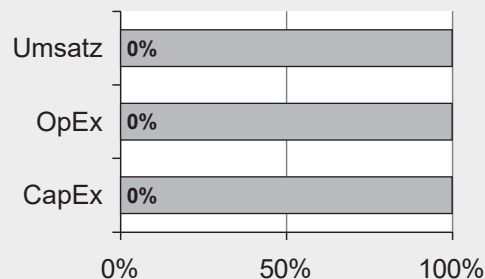
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,89% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,89% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Zwei Drittel des Teilfondsvermögens mussten in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. 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 musste in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Top Euroland

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IHXXEJW2LCJN56

ISIN: LU0145644893

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,38 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		79,69 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		5,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		62,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		21,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		20,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		35,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,15 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,33 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,32 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,49 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		10,68 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	367,04
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	899,69
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	5,61 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	115,08
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Top Euroland

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ASML Holding	Technologie	8,4 %	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	Konsumgüter & Dienstleistungen	7,9 %	Frankreich
Linde	Chemie	5,8 %	Deutschland
Allianz	Versicherungen	4,7 %	Deutschland
L'Oreal	Konsumgüter & Dienstleistungen	4,3 %	Frankreich
SAP	Technologie	3,9 %	Deutschland
BNP Paribas	Banken	3,5 %	Frankreich
Deutsche Post Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,2 %	Deutschland
AXA	Versicherungen	3,1 %	Frankreich
Infineon Technologies Reg.	Technologie	2,9 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	Automobilhersteller und Zulieferer	2,9 %	Deutschland
ING Groep	Banken	2,7 %	Niederlande
Merck	Gesundheitswesen	2,4 %	Deutschland
VINCI	Bauwesen und Materialien	2,3 %	Frankreich
Brenntag	Chemie	2,3 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



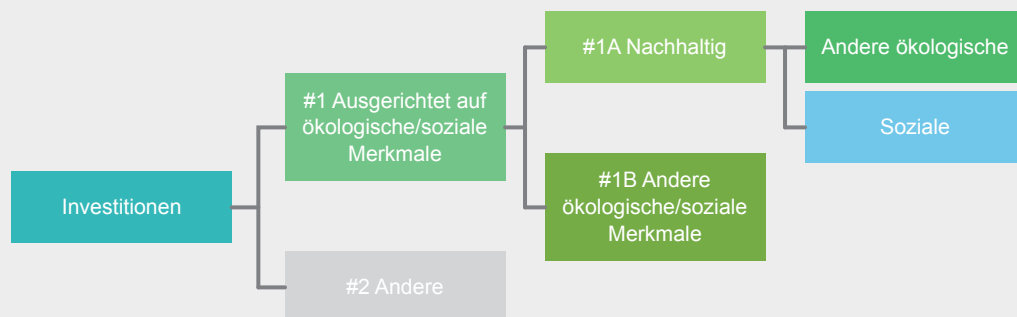
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,38% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 9,38% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,62% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Top Euroland

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	19,44 %
Telekommunikationsdienste	2,70 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,23 %
Energie	2,13 %
Hauptverbrauchsgüter	18,79 %
Finanzsektor	19,91 %
Grundstoffe	12,31 %
Industrien	8,76 %
Versorger	1,33 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,61%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

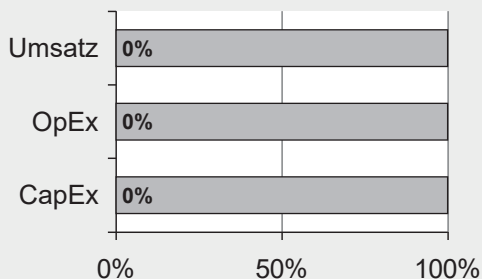
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

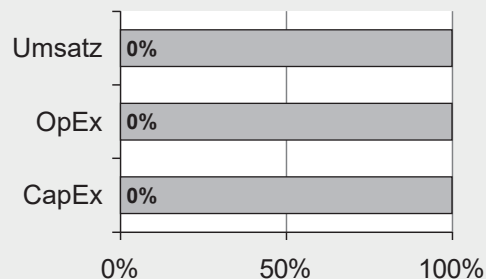
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. 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 sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100GIFL6G9WX6OK55

ISIN: LU1333038807

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,02 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		25,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		46,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		5,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		13,89 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		45,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,3 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		10,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		7,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		40,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,29 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		18,63 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0,67 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,93 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,67 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,29 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAI - 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.	161,33
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	532,59
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	3,24 %
PAI - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	27,79
PAI - 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
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
United States of America 22/05.15.32	Renten	2,6 %	Vereinigte Staaten
Citigroup 16/21.10.26	Renten	2,2 %	Vereinigte Staaten
Standard Chartered 18/15.03.24 Reg S MTN	Renten	1,9 %	Vereinigtes Königreich
Wi Treasury Sec. 21/15.11.41	Renten	1,9 %	Vereinigte Staaten
USA 22/31.05.2029	Renten	1,8 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 22/30.06.2027	Renten	1,7 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 17/20.01.28 MTN	Renten	1,4 %	Vereinigte Staaten
American Express 19/20.05.26	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten
Chile 20/27.01.32	Renten	1,1 %	Chile
JPMorgan Chase & Co. 17/01.02.28	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 22/04.02.33	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Boston Properties 18/01.12.28	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Bank of New Zealand 19/20.02.24 Reg S MTN	Renten	0,9 %	Neuseeland
AT & T 21/01.12.33	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



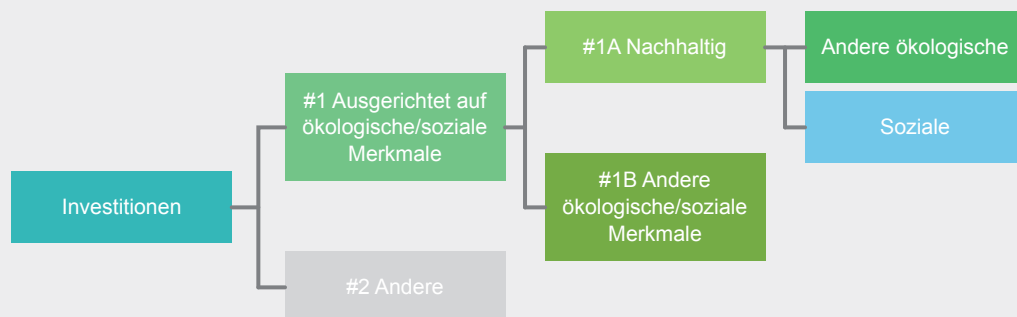
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,04% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,02% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,96% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG USD Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	76,02 %
Zentralregierungen	20,20 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,24 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

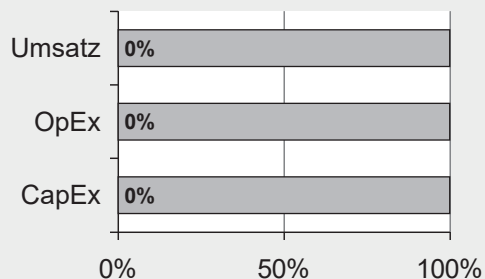
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

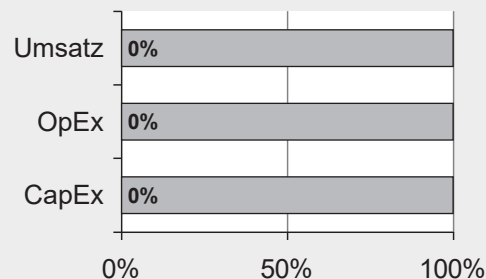
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,02% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,02% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Anleihen investiert werden. Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten). Höchstens 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Die Vermögenswerte des Teilfonds lauteten entweder auf USD oder wurden gegen USD abgesichert. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Women for Women

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RQOVW1BH227V91

ISIN: LU2420982006

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,05 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden werden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

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 auszeichnen, sowie in Unternehmen die in ihrer Branche bereits Vorreiter bei Diversität sind.

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) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Women for Women

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		55,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		14,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		6,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		58,66 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		20,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		22,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		32,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung C		43,1 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung D		5,34 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,24 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,98 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,07 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	270,5
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	664,48
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,7 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,2
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 - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	36,76 %
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13) und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Women for Women

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	Technologie	3,4 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	3,1 %	Vereinigte Staaten
The Toronto-Dominion Bank	Banken	2,2 %	Kanada
Progressive Corp.	Versicherungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Hasbro	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,0 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Ahold Delhaize	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,0 %	Niederlande
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Kanada
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings	Banken	1,8 %	Vereinigtes Königreich
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,8 %	Vereinigtes Königreich
Apple	Technologie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	1,7 %	Taiwan
Bank of America Corp.	Banken	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 17. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



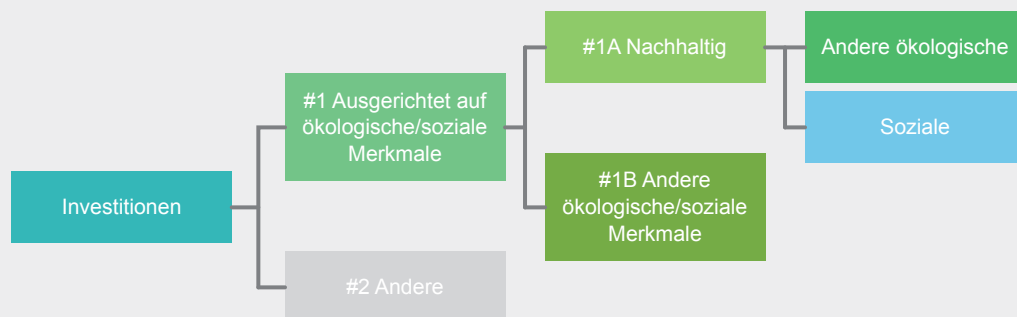
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 88,59 % seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 29,05% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

11,41 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 ESG Women for Women

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	11,40 %
Telekommunikationsdienste	8,84 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,54 %
Energie	1,88 %
Hauptverbrauchsgüter	10,10 %
Finanzsektor	18,45 %
Grundstoffe	3,19 %
Industrien	8,58 %
Versorger	6,78 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,70 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

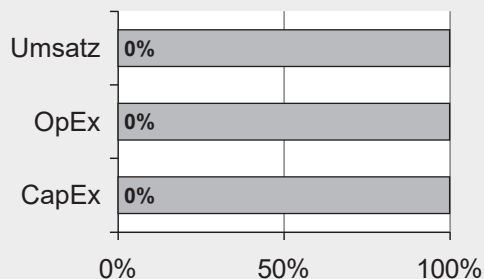
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

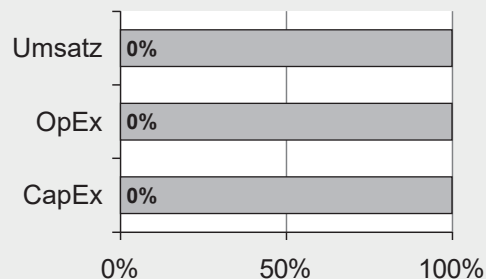
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. 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 konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte 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. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Engagement in kontroversen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. 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 der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung 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 werden 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.

Emittenten mit geringem gesellschaftlichem Engagement (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung in der

DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LOVYM1DRSZI25

ISIN: LU0300357554

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,15 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,18 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,07 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,5 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		6,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		7,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		63,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		15,38 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		5,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		4,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0,24 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4,89 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,43 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,87 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,2 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	381,67
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	802,08
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,08 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	2,1 %	Luxemburg
DWS Invest Credit Opportunities FC	Rentenfonds	1,1 %	Luxemburg
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	Renten	0,9 %	Dänemark
Global Switch Holdings 17/31.01.24 MTN	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom Int. Finance 00/15.06.30	Renten	0,6 %	Deutschland
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	Rentenfonds	0,6 %	Luxemburg
Chorus 19/05.12.26 MTN	Renten	0,5 %	Neuseeland
POSCO Holdings 20/17.01.24 Reg.S	Renten	0,5 %	Südkorea
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN	Renten	0,5 %	Luxemburg
Capital One Financial 19/12.06.24	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FD	Rentenfonds	0,5 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	Renten	0,5 %	Australien
Eurofins Scientific 21/19.05.31	Renten	0,5 %	Luxemburg
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	Renten	0,5 %	Schweden

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



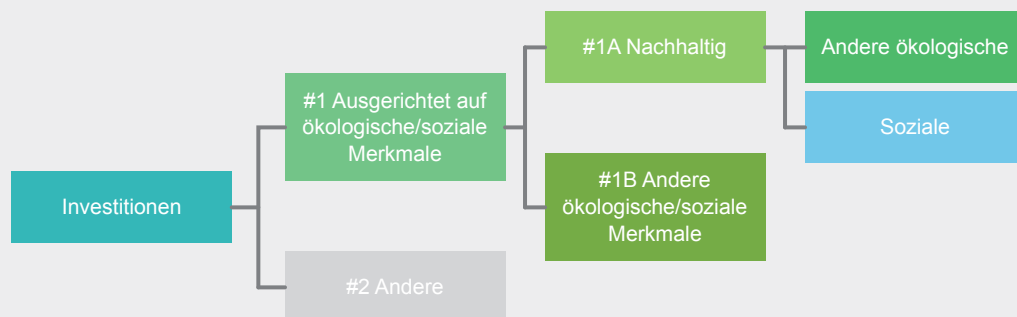
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,61% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,15% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,39% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Euro Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	93,14 %
Rentenfonds	4,33 %
Sonstige Fonds	0,33 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,08 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

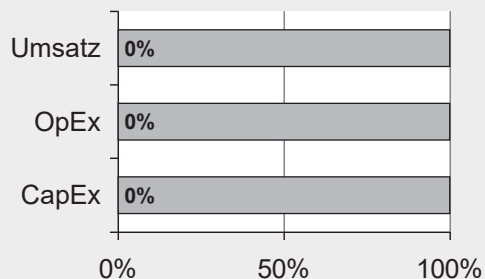
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

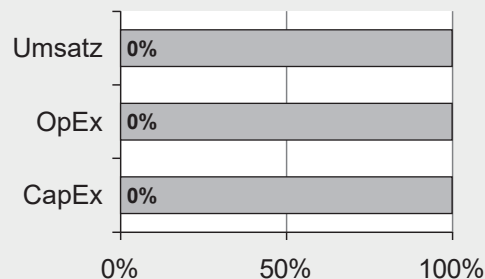
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300DAGSZP56TFTT76

ISIN: LU0616839501

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,45 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		16,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		17,37 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		7,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		3,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		38,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		38,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		7,68 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		16,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		5,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4,88 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,44 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0,84 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,64 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,3 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	835,41
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1203,66
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,25 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
The Chemours 18/15.05.26	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Telefonica Europe 14/und.	Renten	1,3 %	Spanien
Electricité de France 20/Und.	Renten	1,0 %	Frankreich
Schoeller Packaging 19/01.11.24 Reg. S	Renten	1,0 %	Niederlande
Telecom Italia Finance 03/24.01.33 MTN	Renten	0,9 %	Italien
Lenzing 20/Und.	Renten	0,9 %	Österreich
Altice France 18/01.02.27 Reg S	Renten	0,9 %	Frankreich
Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S	Renten	0,9 %	Schweiz
Kronos International 17/15.09.25 Reg S	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Lufthansa 21/11.02.28	Renten	0,9 %	Deutschland
AMS-OSRAM 20/31.07.25 Reg S	Renten	0,9 %	Österreich
Wintershall Dea Finance 2 21/und.	Renten	0,8 %	Niederlande
Rossini 18/30.10.25 Reg S	Renten	0,8 %	Italien
Telefonica Europe 19/und.	Renten	0,8 %	Spanien
Bayer 22/25.03.82 S.N8.5	Renten	0,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



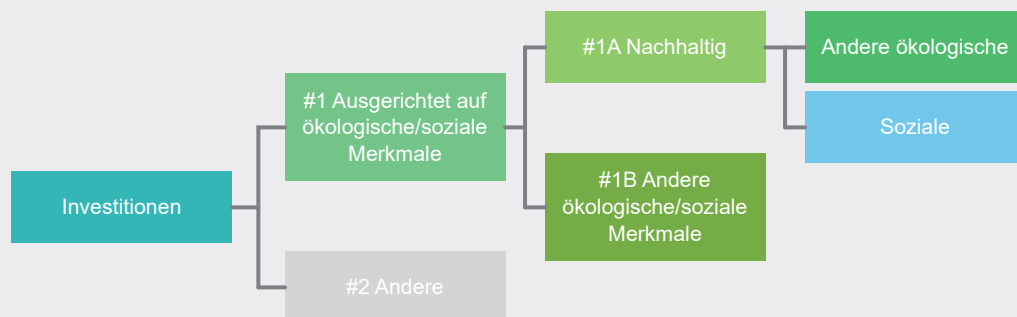
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,25% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,45% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,75% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Euro High Yield Corporates

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	93,17 %
Institute	0,18 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,25 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

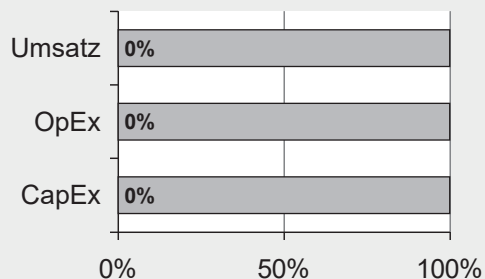
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

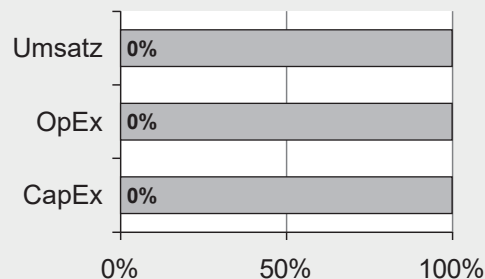
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 sollten abgesichert werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten im Rahmen einer Restrukturierung festverzinslicher Instrumente in börsennotierte oder nicht börsennotierte Aktien investiert werden. 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GWZOI706VXHT51

ISIN: LU0145652052

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,8 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		33,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		35,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		10,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		34,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		43,27 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		3,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		10,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		29,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		46,29 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		3,95 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
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 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	4,4 %	Luxemburg
Belgium 12/28.03.32	Renten	3,9 %	Belgien
Italy B.T.P. 10/01.03.26	Renten	2,9 %	Italien
Italy 20/01.07.25	Renten	2,6 %	Italien
Spain 11/30.07.26	Renten	2,5 %	Spanien
France O.A.T. 97/25.04.29	Renten	2,5 %	Frankreich
Ireland 20/18.10.30	Renten	2,2 %	Irland
Italy B.T.P. 97/01.11.27	Renten	2,1 %	Italien
Spain 99/31.01.29	Renten	2,0 %	Spanien
Italy B.T.P. 16/01.12.26	Renten	2,0 %	Italien
France O.A.T. 00/25.10.32	Renten	2,0 %	Frankreich
Germany 20/15.02.30	Renten	1,9 %	Deutschland
France 18/25.11.29	Renten	1,9 %	Frankreich
Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	Renten	1,9 %	Deutschland
Germany 20/15.08.50	Renten	1,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



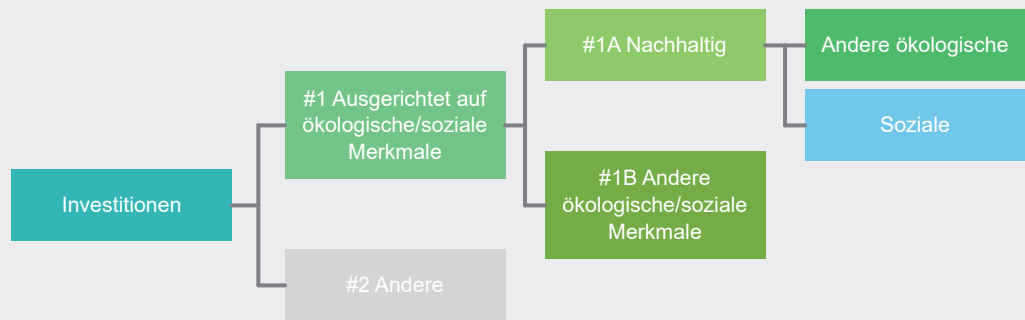
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,8% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Euro-Gov Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	3,82 %
Zentralregierungen	74,81 %
Regionalregierungen	3,53 %
Sonstige Fonds	9,51 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

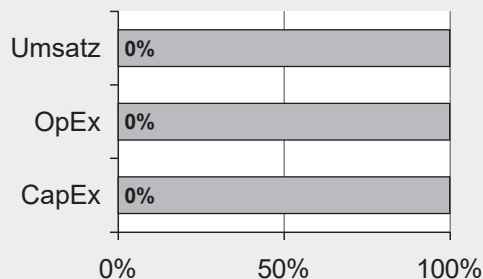
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

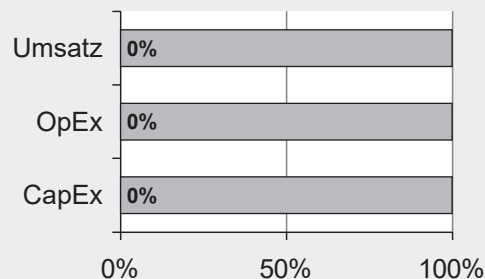
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest European Equity High Conviction

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001DUQWUIOZABI65

ISIN: LU0145634076

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,21 % 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 den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		75,16 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		5,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		51,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		26,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		5,18 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		22,31 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		27,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		12,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1210,8
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	920,34
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	11,83 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest European Equity High Conviction

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,1 %	Schweiz
TotalEnergies	Energie	4,7 %	Frankreich
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	3,8 %	Irland
Allianz	Versicherungen	3,6 %	Deutschland
Lonza Group Reg.	Gesundheitswesen	3,6 %	Schweiz
HSBC Holdings	Banken	3,6 %	Vereinigtes Königreich
ASML Holding	Technologie	3,4 %	Niederlande
Compass Group	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,4 %	Vereinigtes Königreich
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	3,2 %	Schweiz
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,1 %	Vereinigtes Königreich
VINCI	Bauwesen und Materialien	3,1 %	Frankreich
Porsche Automobil Holding Pref.	Automobilhersteller und Zulieferer	3,1 %	Deutschland
BNP Paribas	Banken	3,0 %	Frankreich
Merck	Gesundheitswesen	2,7 %	Deutschland
Rentokil Initial	Industriegüter und Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



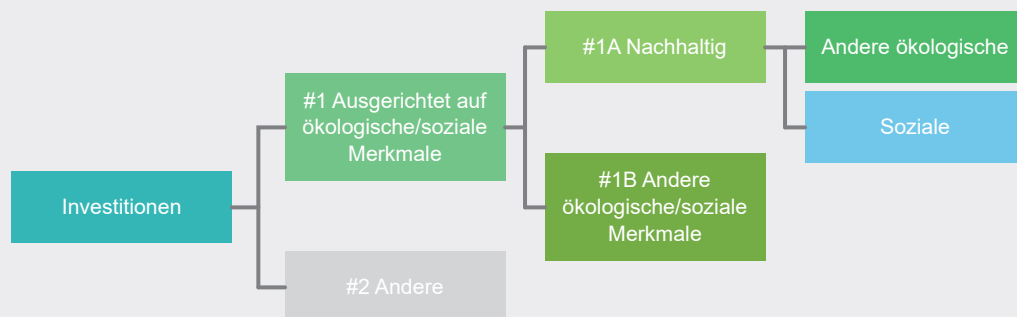
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,21% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,76% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 European Equity High Conviction

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	.. 7,87 %
Telekommunikationsdienste	3,57 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,34 %
Energie	6,06 %
Hauptverbrauchsgüter	10,21 %
Finanzsektor	16,82 %
Grundstoffe	6,12 %
Industrien	13,43 %
Versorger	4,06 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

11,83 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

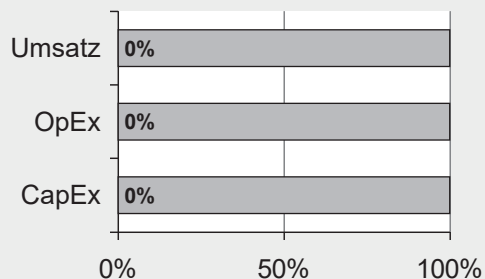
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

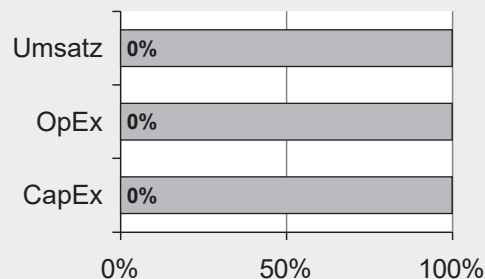
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) implizierte, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Einzeltitelpositionen konnten hohe Gewichtungen von mehr als 5% aufweisen, wenn eine Aktie als attraktiv eingestuft wurde. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Wandelanleihen und Optionsanleihen stellten zum Zweck der Anlagepolitik dieses Teilfonds keine verzinslichen Wertpapiere dar. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur,

soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100MAD31NBQ543C02

ISIN: LU1318737514

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,82 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		57,18 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		30,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		7,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		5,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		93,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		7,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		32,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		46,54 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		2,94 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	87,88
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	698,09
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 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	4,8 %	Luxemburg
Caixabank 17/und. CoCo.	Renten	2,9 %	Spanien
Unicredit 19/Und.	Renten	1,9 %	Italien
NatWest Group 21/Und. CoCo	Renten	1,9 %	Vereinigtes Königreich
Bankinter 20/und. CoCo	Renten	1,9 %	Spanien
UBS Group 15/und. CoCo	Renten	1,9 %	Schweiz
Commerzbank 20/und. CoCo	Renten	1,9 %	Deutschland
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo	Renten	1,8 %	Niederlande
Crédit Agricole 14/und. Reg S CoCo	Renten	1,8 %	Frankreich
Société Générale 18/und. Reg S CoCo	Renten	1,8 %	Frankreich
Nordea Bank 14/und. MTN Reg S	Renten	1,8 %	Schweden
Lloyds Banking Group 14/Und Coco	Renten	1,8 %	Vereinigtes Königreich
Danske Bank 21/Und. CoCo	Renten	1,7 %	Dänemark
Caixabank 21/18.06.31 MTN	Renten	1,7 %	Spanien
Bco De Sabadell 21/Und. CoCo	Renten	1,7 %	Spanien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



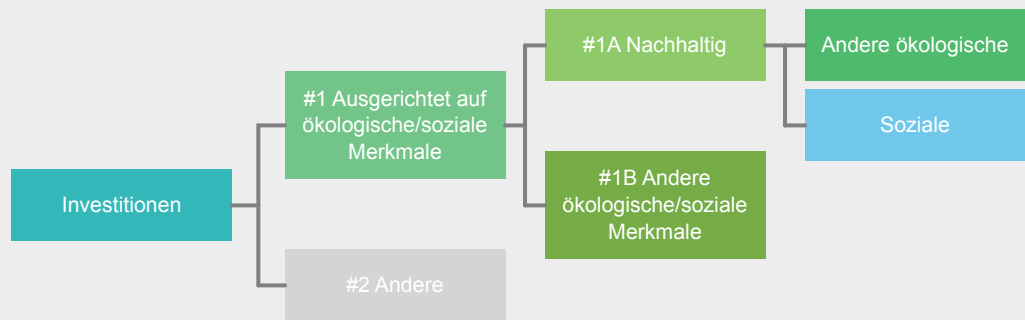
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,45% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 9,82% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,55% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Financial Hybrid Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	92,25 %
Sonstige Fonds	5,33 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

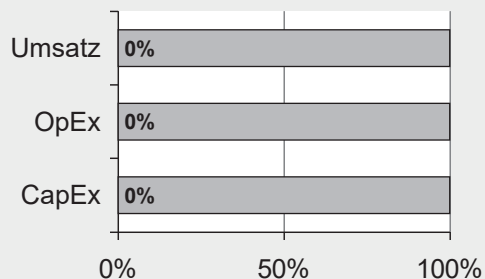
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

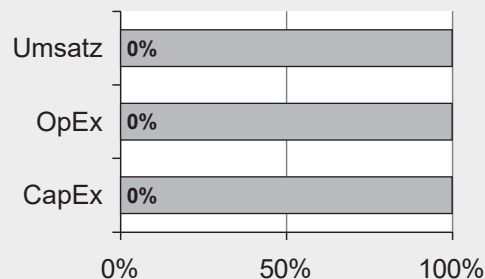
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,82% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,82% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in Nachranganleihen angelegt werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien (durch Ausübung von Wandlungsrechten), einschließlich wandelbarer Vorzugsaktien, angelegt werden. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest German Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007TJOUS8TQOIU47

ISIN: LU0740822621

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,86 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		62,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		12,38 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		56,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		29,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		22,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		40,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		7,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		3,04 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		2,74 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		16,86 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		1,9 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
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.	955,41
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	935,65
PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,19 %
PAI - 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
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest German Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Siemens Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	8,9 %	Deutschland
Allianz	Versicherungen	7,7 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	Automobilhersteller und Zulieferer	6,7 %	Deutschland
SAP	Technologie	5,4 %	Deutschland
BASF Reg.	Chemie	5,3 %	Deutschland
Deutsche Post Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	5,1 %	Deutschland
Infineon Technologies Reg.	Technologie	4,5 %	Deutschland
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg.	Versicherungen	4,1 %	Deutschland
Bayer	Gesundheitswesen	3,6 %	Deutschland
Deutsche Bank Reg.	Banken	3,2 %	Deutschland
Volkswagen Pref.	Automobilhersteller und Zulieferer	3,1 %	Deutschland
RWE Ord.	Versorger	2,9 %	Deutschland
Sixt	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,7 %	Deutschland
BMW Ord.	Automobilhersteller und Zulieferer	2,6 %	Deutschland
adidas Reg.	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



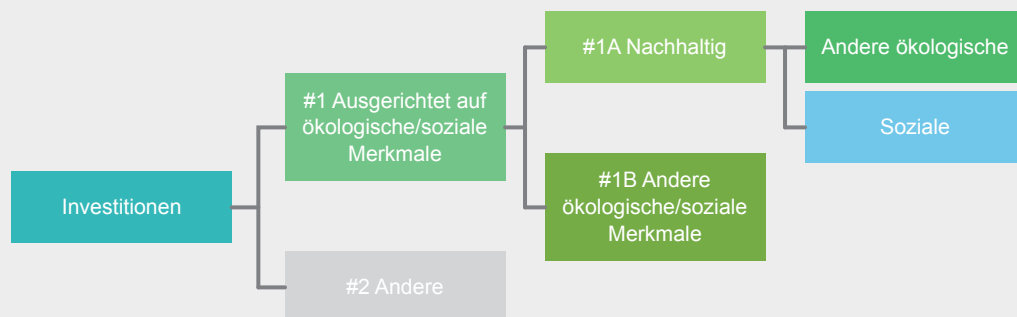
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,83% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,86% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,17% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 German Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	14,87 %
Telekommunikationsdienste	2,95 %
Dauerhafte Konsumgüter	11,13 %
Hauptverbrauchsgüter	17,30%
Finanzsektor	18,45 %
Grundstoffe	12,20 %
Industrien	19,86 %
Versorger	3,23 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,19 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

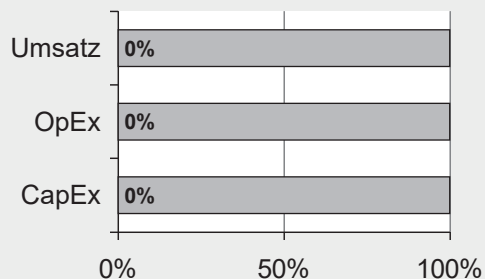
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

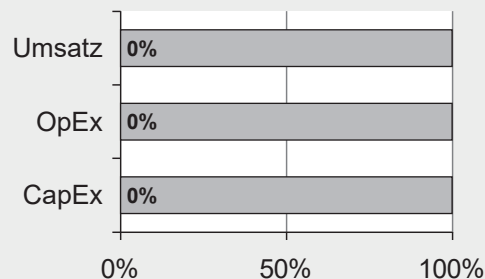
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als

kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Agribusiness

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EJ63GGG8PUEG20

ISIN: LU0273158872

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,84 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		40,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		2,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		16,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		67,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		10,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		17,54 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		12,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0,5 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,51 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,7 % 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
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1246,47
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1891,17
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	14,48 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Agribusiness

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Nutrien	Chemie	5,6 %	Kanada
Corteva	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,1 %	Vereinigte Staaten
FMC Corp.	Chemie	5,0 %	Vereinigte Staaten
CF Industries Holdings	Chemie	4,3 %	Vereinigte Staaten
K+S Reg.	Chemie	3,7 %	Deutschland
Archer Daniels Midland	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,5 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	Chemie	3,4 %	Vereinigte Staaten
AGCO Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,1 %	Vereinigte Staaten
OCI	Chemie	2,6 %	Niederlande
Canadian Pacific Railway Ltd.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,6 %	Kanada
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,6 %	Schweiz
SLC Agricola	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,4 %	Brasilien
BASF Reg.	Chemie	2,2 %	Deutschland
Koninklijke DSM	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,2 %	Niederlande
Neste Oyj	Energie	2,1 %	Finnland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



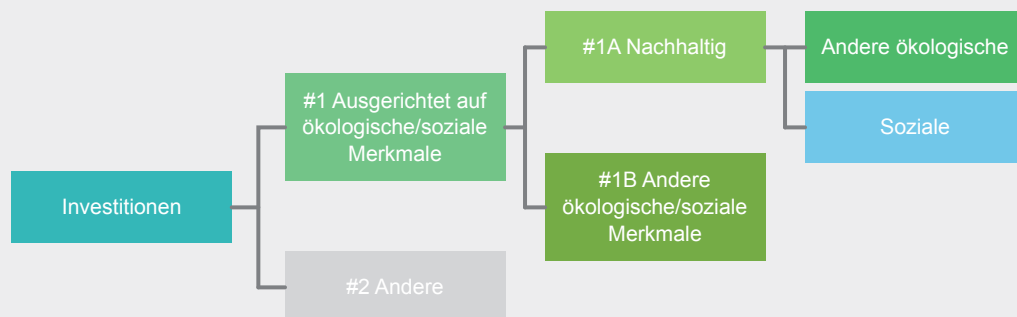
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,42% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 4,84% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,58% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Global Agribusiness

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Dauerhafte Konsumgüter	41,83 %
Energie	4,11 %
Hauptverbrauchsgüter	4,15 %
Grundstoffe	27,77 %
Industrien	18,59 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,48 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

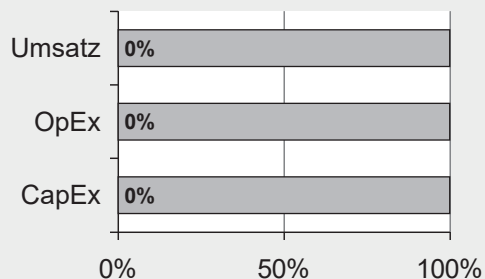
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

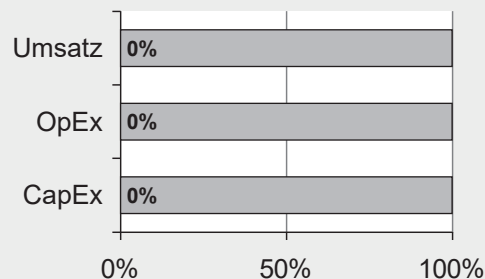
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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 konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VEERE9L8MJ5H51

ISIN: LU0616846035

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,7 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		51,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		17,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		26,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		11,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		53,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		19,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		9,19 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		15,23 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		2,05 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,29 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,42 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,78 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	259,75
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	649,82
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	7,09 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Germany 20/10.10.25 S.182	Renten	3,6 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	Renten	3,2 %	Deutschland
Wi Treasury Sec. 21/15.11.31	Renten	3,0 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/31.12.26	Renten	2,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/31.12.22	Renten	1,8 %	Vereinigte Staaten
Germany 15/15.04.26 INFL	Renten	1,6 %	Deutschland
HSBC Holdings 21/24.09.29	Renten	1,5 %	Vereinigtes Königreich
US Treasury 16/15.07.26 INFL	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	Renten	1,4 %	Australien
Standard Chartered 21/23.09.31 MTN	Renten	1,4 %	Vereinigtes Königreich
Société Générale 21/08.07.27 MTN	Renten	1,3 %	Frankreich
Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27	Renten	1,3 %	Japan
Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN	Renten	1,3 %	Frankreich
Morgan Stanley 21/07.02.31	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



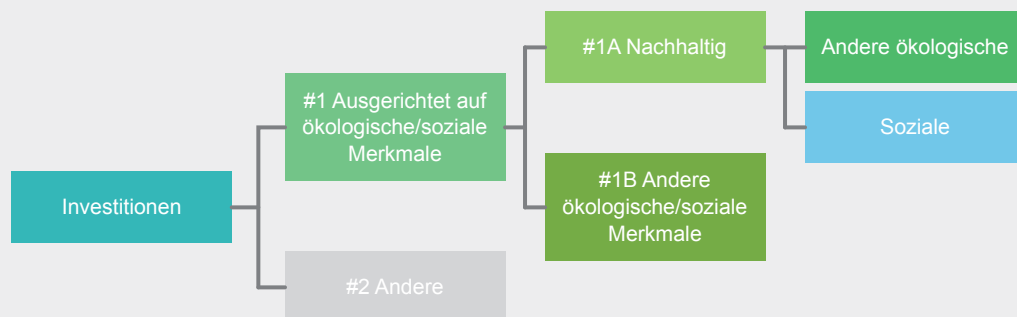
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,86% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,7% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,14% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Global Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	69,83 %
Institute	0,00 %
Zentralregierungen	25,70 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,09 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

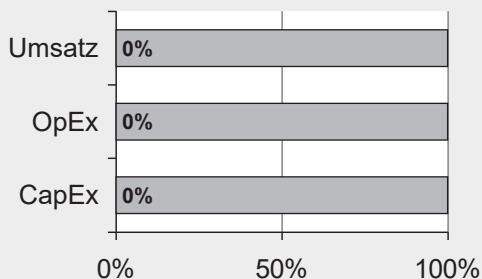
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

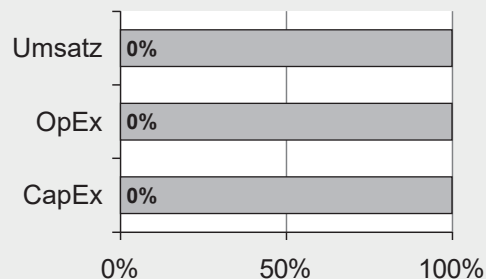
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens entsprechen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100NFGTM5U2CG7U22

ISIN: LU1506496097

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,41 % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		11,91 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		7,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		25,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		12,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		6,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		30,73 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		36,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		22,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		29 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		19,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		14,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,19 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,25 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,82 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	961,31
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1666,88
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	12,53 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Clarios GI L.P./Clarios US Fin 19/15.05.26 Reg S	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
First Quantum Minerals 20/15.10.27 144a	Renten	1,0 %	Sambia
Constellium 17/15.02.26 Reg S	Renten	1,0 %	Niederlande
Vine Energy Holdings 21/15.04.29 144a	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
The Chemours 18/15.05.26	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Virgin Media Secured Finance 19/15.05.29 144a	Renten	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Novelis 21/15.08.31 144a	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Peach Property Finance 20/15.11.25 Reg S	Renten	0,8 %	Deutschland
Scientific Games International 19/15.05.28 144a	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S	Renten	0,8 %	Deutschland
ZF Finance 20/21.09.28 MTN	Renten	0,8 %	Deutschland
Archrock Part./Archrock Part.Fin. 19/01.04.28 144a	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
TK Elevator U.S. Newco 20/15.07.27 144a	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
DCP Midstream Operating 18/15.07.25	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,64% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,41% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,36% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Global High Yield Corporates

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	95,87 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,53 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

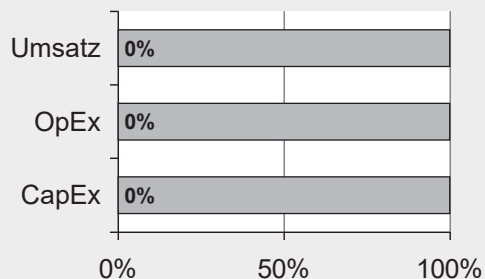
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

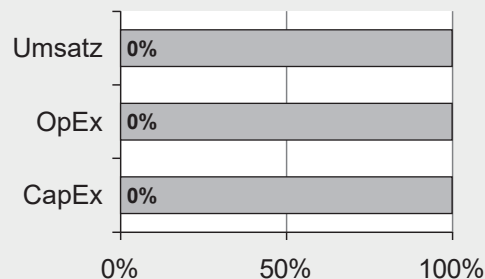
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. 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 konnten in Aktien, Aktienzertifikate und Genussscheine investiert werden. 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GEJAD75G8V1Z19

ISIN: LU0329760770

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,48 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		46,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,11 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		24,07 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		20,78 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		46,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		32,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,34 % des Portfoliovermögens
Kohle D		6,38 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		6,43 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,18 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	711,86
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2876,45
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	62,97 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Enbridge	Energie	5,8 %	Kanada
American Tower	Immobilien	5,3 %	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	Immobilien	4,9 %	Vereinigte Staaten
Sempra	Versorger	4,6 %	Vereinigte Staaten
National Grid	Versorger	4,0 %	Vereinigtes Königreich
Williams Cos.	Energie	3,5 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	Immobilien	3,5 %	Vereinigte Staaten
CenterPoint Energy	Versorger	2,6 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom	Telekommunikation	2,4 %	Spanien
Ameren Corp.	Versorger	2,3 %	Vereinigte Staaten
Pembina Pipeline	Energie	2,2 %	Kanada
American Water Works Co.	Versorger	2,2 %	Vereinigte Staaten
Cheniere Energy	Energie	2,2 %	Vereinigte Staaten
NISOURCE	Versorger	2,1 %	Vereinigte Staaten
Transurban Group Units	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Australien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



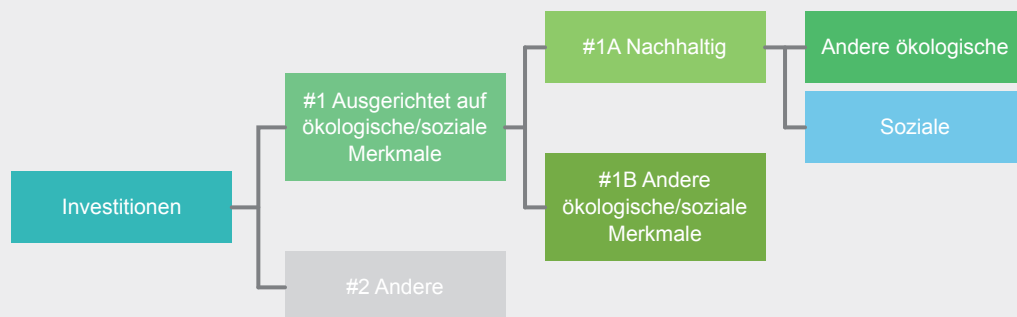
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,3% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,48% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,7% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Global Infrastructure

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Telekommunikationsdienste	0,18 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,80 %
Energie	25,22 %
Finanzsektor	14,48 %
Industrien	13,41 %
Versorger	43,11 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	62,97 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

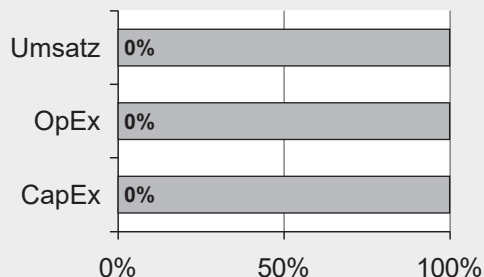
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

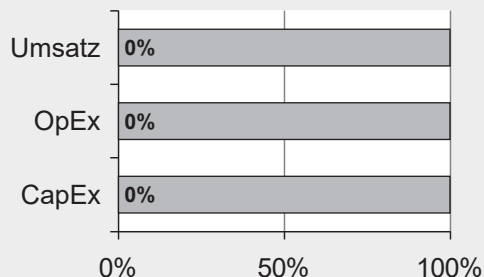
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Real Estate Securities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z73T43NCO9DO30

ISIN: LU0507268943

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,34 % 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 in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		32,96 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,46 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		32,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		17,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		1,13 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		53,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		44,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		95,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		2,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		0,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	30,21
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	392,3
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 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Real Estate Securities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ProLogis	Immobilien	4,5 %	Vereinigte Staaten
Public Storage	Immobilien	3,2 %	Vereinigte Staaten
Equinix REIT	Immobilien	3,1 %	Vereinigte Staaten
Avalonbay Communities	Immobilien	3,1 %	Vereinigte Staaten
Mid-America Apartment Communities	Immobilien	2,3 %	Vereinigte Staaten
Ventas	Immobilien	2,1 %	Vereinigte Staaten
Vici Properties	Immobilien	1,9 %	Vereinigte Staaten
Agree Realty Corp.	Immobilien	1,8 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	Immobilien	1,7 %	Deutschland
Realty Income	Immobilien	1,7 %	Vereinigte Staaten
Kimco Realty	Immobilien	1,6 %	Vereinigte Staaten
American Homes 4 Rent	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Eastgroup Properties	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Life Storage	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Welltower REIT	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



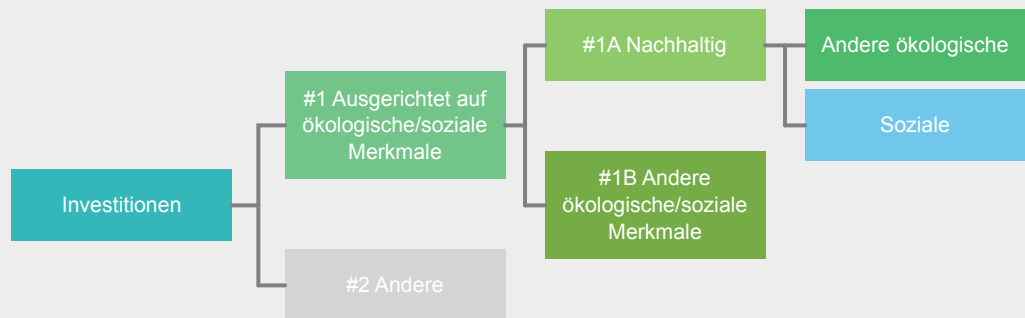
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,42% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 32,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,58% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Global Real Estate Securities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Hauptverbrauchsgüter	0,16 %
Finanzsektor	98,14 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

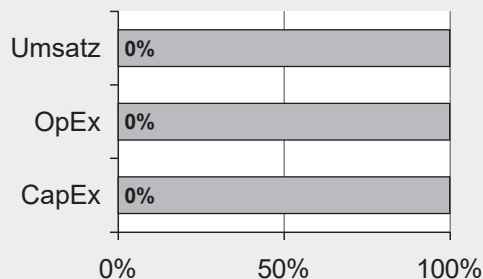
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

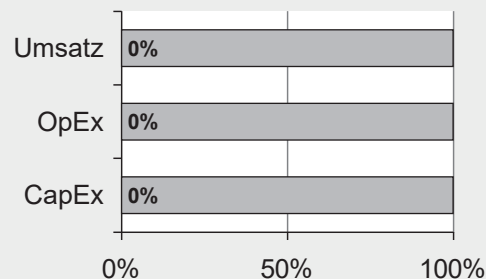
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. 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 konnten insbesondere 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 und in derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 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 Low Carbon Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900P7KL1F8KBDUO70

ISIN: LU2331315981

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 14,13%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 9,53%</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?

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 gemieden werden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 verwaltete das Portfolio aktiv und hat Anlageprozesse für die Auswahl der Investments festgelegt. Dadurch wurde sichergestellt, dass die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung 2020/1818 der Kommission eingehalten wurden.

Für den Teilfonds wurde jedoch der Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index („Index“) als Performance-Benchmark bestimmt. Hierbei handelt es sich um einen regelbasierten Index, der die Wertentwicklung von liquiden, auf Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen misst. Der Index bildete ein Portfolio von Investment-Grade-Unternehmensanleihen ab, das auf der ISS ESG-Klimaanalyse basiert und auf das Szenario einer globalen Erwärmung um 1,5 C bis 2050 ausgerichtet ist. Dieses Szenario spiegelte sich im zugrunde liegenden Anlageuniversum (d.h. im Solactive Euro IG Corporate Index) wider.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Beitrag zu SDG 12		0,1 %
Beitrag zu SDG 13		5,45 %
Beitrag zu SDG 14		-0,36 %
Beitrag zu SDG 15		-0,25 %
ESG-Qualitätsbewertung A		52,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,94 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		10,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,16 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		78,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		5,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		26,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		30,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0,19 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,26 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle		0 %
Kohle C		0,36 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		0,82 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,16 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,52 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
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

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunion F		0 % des Portfoliovermögens
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.	6807,21
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.	128,6
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	485,15
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	2,67 %
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	63,68 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	39,09
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	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 DNS-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die ein UN-SDG fördert, andere Ziele beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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. Auf der Grundlage dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob eine Investition die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden unter Berücksichtigung verschiedener externer und interner Faktoren wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste rüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- . THG-Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (N . 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Nr. 5)
- Emissionen in das Wasser (Nr. 8)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschluss- und Portfoliokonstruktionsstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die über die eigene ESG-Bewertungsmethodik auf die ökologischen und sozialen Merkmale und auf die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abgestimmt waren, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	Renten	1,3 %	Schweden
ANZ New Zealand (Intl) 21/23.09.27 MTN	Renten	1,3 %	Neuseeland
Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN	Renten	1,2 %	Dänemark
Chorus 19/05.12.26 MTN	Renten	1,2 %	Neuseeland
DXC Technology 18/26.01.26	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	Renten	1,0 %	Australien
Visa 22/15.06.2026	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Alfa Laval Treasury International 22/18.02.26 MTN	Renten	1,0 %	Schweden
Asahi Group Holdings 20/23.10.24	Renten	0,9 %	Japan
Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28	Renten	0,9 %	Schweiz
Zimmer Biomet Holdings 19/15.11.27	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Skandinaviska Enskilda Banken 22/11.11.26 MTN	Renten	0,9 %	Schweden
Tele2 18/15.05.24 MTN	Renten	0,9 %	Schweden
American Medical Systems Europe 22/08.03.31	Renten	0,9 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



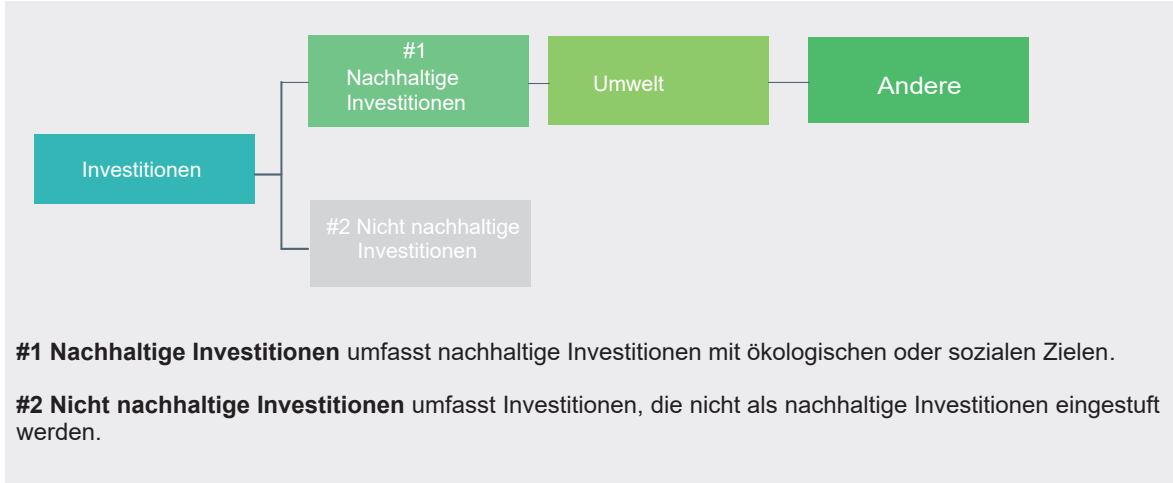
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Dieser Teilfonds investierte 93,78% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang standen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

23,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. 76,34% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	98,89%
Institute	0,00%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,67%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

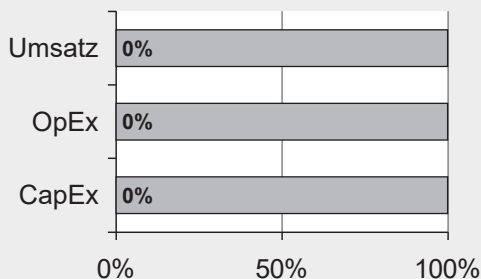
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

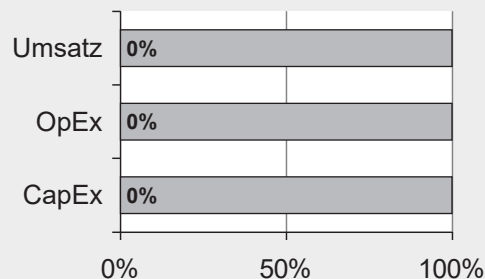
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund der Spezifika des Finanzprodukts verpflichtete es sich nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der restliche Teil des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, mit denen nicht das nachhaltige Investitionsziel verfolgt wurde (# 2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels 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 auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellen. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen waren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurden über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte in einem ersten Schritt an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzt, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigen, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgehen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), 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 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren 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 betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprechen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik 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 waren;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen;
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigten.

• Reduzierung der THG-Intensität des Portfolio

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) aufwies. Dieser Schwellenwert durfte zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden und musste unter 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO₂/Mio. EVIC) liegen. Um dieses Ziel zu erreichen, berücksichtigte der Portfoliomanager die THG-Emissionsintensität auf Einzelwertebene anhand von Daten aus der ESG-Datenbank.

• Dekarbonisierungspfad

Der Portfoliomanager senkte die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios jährlich um 7%. Diese Reduzierung begann am Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds. Den Ausgangspunkt bildete der feste Referenzwert von 300 t CO₂/Mio. EVIC; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die angestrebte Verringerung von 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Informationen über den Dekarbonisierungspfad des Teilfondsportfolios wurden im Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder wurde mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS konnte auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heranziehen. 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.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte.



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 Multi Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YIMZGS19QNM16

ISIN: LU1054321358

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 17,62 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		48,5 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,4 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		11,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		6,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		15,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		40,27 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		6,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		13,64 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		6,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		49,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		2,51 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,47 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,11 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
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.	347,96
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	729,18
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	8,49 %
PAI - 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	0,02 % 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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	Gemischte Fonds	18,4 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	Gemischte Fonds	17,7 %	Luxemburg
Theam Quant-Cross Asset High Focus	Sonstige Fonds	8,1 %	Luxemburg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	5,7 %	Irland
DWS Invest Credit Opportunities FC	Rentenfonds	4,7 %	Luxemburg
Deutsche Telekom Reg.	Telekommunikation	1,7 %	Deutschland
Microsoft Corp.	Technologie	1,6 %	Vereinigte Staaten
Kreditanst.f.Wiederaufbau 21/25.04.23	Renten	1,6 %	Deutschland
European Investment Bank 21/24.07.24	Renten	1,5 %	Supranational
Alphabet Cl.C	Technologie	1,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Global Bonds IC	Rentenfonds	1,3 %	Luxemburg
E.ON Reg.	Versorger	1,2 %	Deutschland
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	Rentenfonds	1,2 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,1 %	Irland
AXA	Versicherungen	1,1 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,62% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,24% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Multi Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	3,50 %
Telekommunikationsdienste	3,80 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,27 %
Finanzsektor	4,66 %
Grundstoffe	1,04 %
Industrien	1,76 %
Versorger	2,08 %
Unternehmen	8,82 %
Rentenfonds	20,48 %
Sonstige Fonds	37,47 %
Aktienfonds	7,08 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,49 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

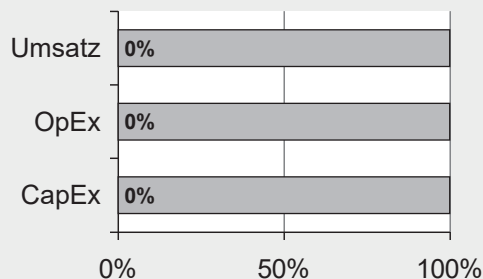
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

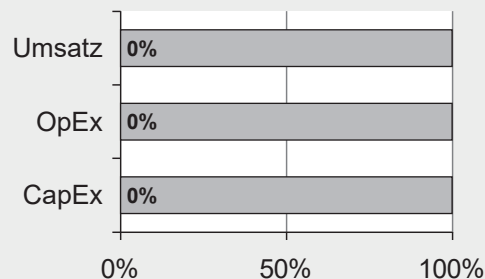
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte 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 anlegen. Der Portfoliomanager gewichtete diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und konnte erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. 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 sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten.

Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über

Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Multi Strategy

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GGGEX2G55MCV04

ISIN: LU0616844766

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,84 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Multi Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		40,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		32,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,94 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		9,57 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		1,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		48,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		35,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		10,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		2,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		18,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		4,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		31,65 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		34,34 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0,78 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0,3 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
/ 1798		

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,22 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,55% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,1 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	338,32
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	892,54
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	1,38 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Strategy

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Athena UI - V	Gemischte Fonds	5,4 %	Deutschland
Italy 22/13.01.23	Renten	4,8 %	Italien
Germany 21/19.10.22	Renten	4,1 %	Deutschland
Spain 22/10.03.23	Renten	4,0 %	Spanien
French Discount T-Bill 21/05.10.22	Renten	3,7 %	Frankreich
France 22/22.03.23	Renten	3,2 %	Frankreich
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	2,5 %	Irland
Buoni Ordinari Del Tes 21/14.06.22	Renten	1,8 %	Italien
Gamma Plus V	Gemischte Fonds	1,8 %	Deutschland
Germany 22/19.07.2023	Renten	1,8 %	Deutschland
France 22/09.08.2023	Renten	1,7 %	Frankreich
Belgium 21/10.11.22	Renten	1,5 %	Belgien
Germany 21/21.04.22	Renten	1,5 %	Deutschland
France O.A.T 19/25.02.22	Renten	1,5 %	Frankreich
German Treasury Bill 21/20.07.22	Renten	1,4 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



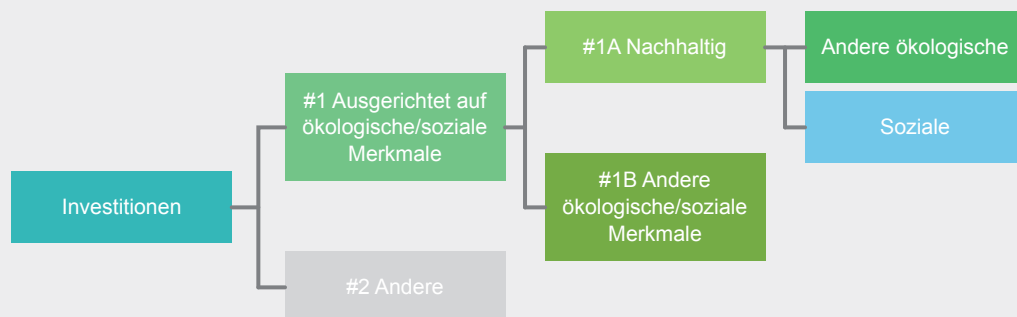
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,69% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,84% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,31% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Multi Strategy

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	1,51 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,37 %
Energie	0,38 %
Hauptverbrauchsgüter	1,34 %
Finanzsektor	1,74 %
Grundstoffe	0,44 %
Industrien	0,91 %
Versorger	0,22 %
Unternehmen	10,91 %
Zentralregierungen	53,21 %
Regionalregierungen	0,80 %
Sonstige Fonds	7,66 %
Rentenfonds	1,72 %
Aktienfonds	2,39 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,38 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

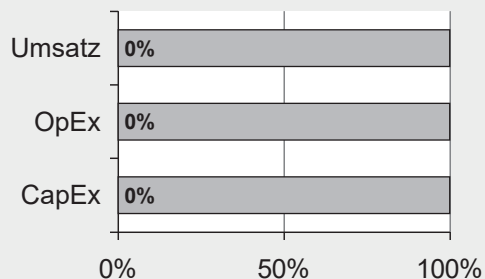
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

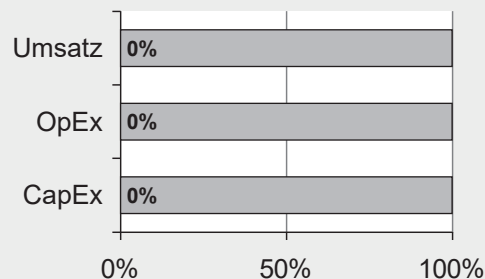
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen und liquiden Mitteln anlegen. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Dabei war jedoch zu beachten, dass die Anlagen des Teilfonds in Aktien sowie in Partizipations- und Genussscheinen auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 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 Qi Global Climate Action

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DB28E4TYR5ZI32

ISIN: LU2178858259

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: 6,65%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 25,26%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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 gemieden werden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an 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 verwaltete das Portfolio aktiv und hatte Anlageprozesse für die Auswahl der Investments festgelegt. Dadurch wurde sichergestellt, dass die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Beitrag zu SDG 12		0,5 %
Beitrag zu SDG 13		2,14 %
Beitrag zu SDG 14		-0,18 %
Beitrag zu SDG 15		-0,33 %
ESG-Qualitätsbewertung A		50,26 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		21,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		57,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		15,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,22 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		30,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,73 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		22,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle		0 %
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		4,63 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		9,26 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
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

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.	2.344,17 t CO2e/M€
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.	157,13 t CO2e/M€
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	543,35 t CO2e/M€
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	1,84 %
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	78,89 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	25,01 t
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 DNS-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die ein UN-SDG fördert, andere Ziele beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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. Auf der Grundlage dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob eine Investition die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden unter Berücksichtigung verschiedener externer und interner Faktoren wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- . THG-Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (N . 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr.4)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Nr. 5)
- Emissionen in das Wasser (Nr. 8)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschluss- und Portfoliokonstruktionsstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die über die eigene ESG-Bewertungsmethodik auf die ökologischen und sozialen Merkmale und auf die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abgestimmt waren, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Qi Global Climate Action

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,9 %	Vereinigte Staaten
West Pharmaceutical Services	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten
Analog Devices	Technologie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	1,7 %	Japan
Motorola Solutions	Telekommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	1,6 %	Schweiz
Paychex	Industriegüter und Dienstleistungen	1,6 %	Vereinigte Staaten
ICA Gruppen	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,6 %	Schweden
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Marsh & McLennan Cos.	Versicherungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
The Home Depot	Einzelhandel	1,5 %	Vereinigte Staaten

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022



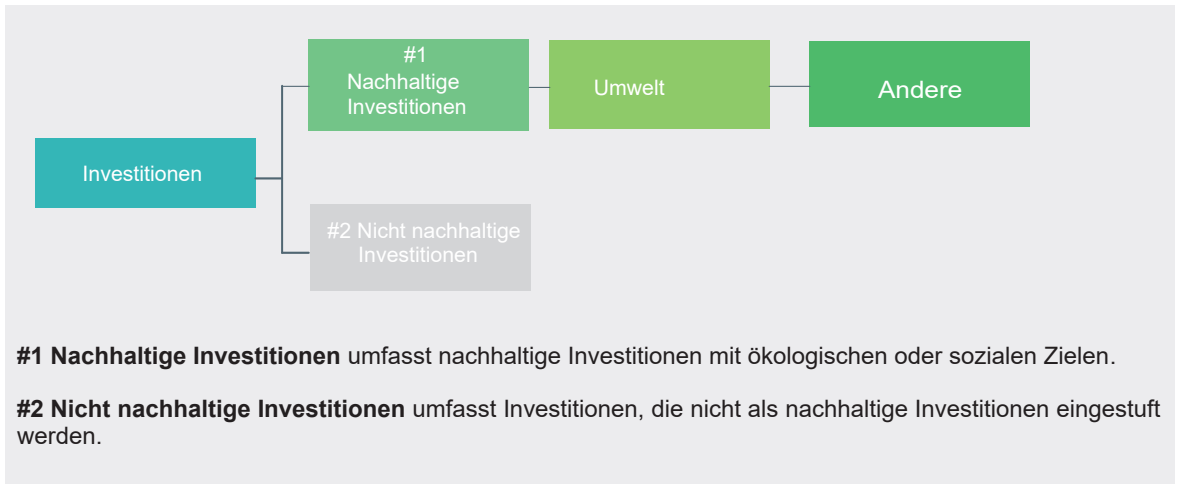
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 80% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen im Einklang stehen (Nr. 1 Im Einklang mit ökologischen oder sozialen Merkmalen). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 31,91% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (Nr. 1A Nachhaltige Investitionen).

20% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, mit denen nicht das Ziel einer Reduzierung der CO₂-Emissionen verfolgt wurde (Nr. 2 Nicht nachhaltig).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Qi Global Climate Action

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	10,24%
Telekommunikationsdienste	15,45%
Dauerhafte Konsumgüter	34,24%
Energie	0,62%
Hauptverbrauchsgüter	9,01%
Finanzsektor	10,64%
Grundstoffe	4,15%
Industrien	7,80%
Versorger	5,10%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,44%

Stand: 31. Dezember 2022

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.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

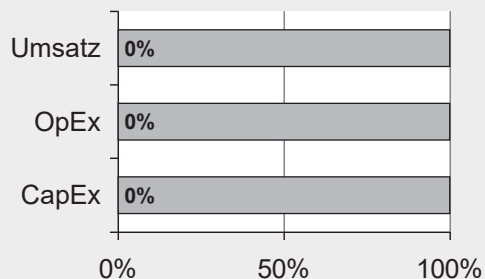
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

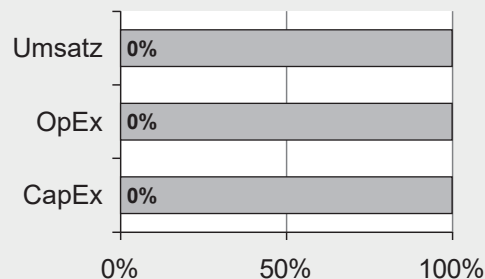
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund der Spezifika des Finanzprodukts verpflichtete es sich nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der restliche Teil des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, mit denen nicht das nachhaltige Investitionsziel verfolgt wurde (# 2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und somit zur Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen 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 aufwies. „Qi“ bezieht 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 methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurden über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte in einem ersten Schritt an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzt, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigen, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgehen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), 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 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren 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 betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprechen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik 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 waren;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen;
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigten.

• Reduzierung der THG-Intensität des Portfolio

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) aufwies. Dieser Schwellenwert durfte zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden und musste unter 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO₂/Mio. EVIC) liegen. Um dieses Ziel zu erreichen, berücksichtigte der Portfoliomanager die THG-Emissionsintensität auf Einzelwertebene anhand von Daten aus der ESG-Datenbank.

• Dekarbonisierungspfad

Der Portfoliomanager senkte die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios jährlich um 7%. Diese Reduzierung begann am Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds. Den Ausgangspunkt bildete der feste Referenzwert von 300 t CO₂/Mio. EVIC; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die angestrebte Verringerung von 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Informationen über den Dekarbonisierungspfad des Teilfondsportfolios wurden im Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder wurde mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS konnte auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heranziehen. 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.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken der guten Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein solcher Dialog konnte beispielsweise durch Treffen mit den Emittenten oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



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 SDG Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 25490081R81SN3UWSM78

ISIN: LU2442814435

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,67 % 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?

Mit diesem Teilfonds wurden die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale beworben.

I.

Einerseits bewarb dieser [Teilfonds][Fonds] ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen.

Bei diesen Vermögenswerten bewarb dieser [Teilfonds][Fonds] außerdem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

II.

Andererseits bewarb dieser [Teilfonds][Fonds] ökologische und soziale Merkmale durch die Investition in Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet wurden (grüne Anleihen, blaue Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen, nachfolgend „zweckgebundene Anleihen“).

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 oder sozialen Belangen zugute kamen.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		55,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,38 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		50,89 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		13,31 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		29,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		5,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		23,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		30,84 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		46,57 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		17,57 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		4,08 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C		2,92 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,95 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,82 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	277,71
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	771,14

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,65 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,78
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	1,36
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- 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 (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Barclays 20/03.11.26	Renten	0,8 %	Vereinigtes Königreich
Caixabank 21/03.12.26 MTN	Renten	0,8 %	Spanien
EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR	Renten	0,8 %	Portugal
TenneT Holding 17/und.	Renten	0,8 %	Niederlande
ING Groep 22/23.05.2026	Renten	0,8 %	Niederlande
ProLogis International Funding II 20/17.06.32 MTN	Renten	0,8 %	Luxemburg
LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806	Renten	0,8 %	Deutschland
Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN	Renten	0,8 %	Deutschland
Getlink 20/30.10.25	Renten	0,8 %	Frankreich
Commerzbank 22/14.09.27	Renten	0,8 %	Deutschland
Erste Group Bank 22/07.06.2033 MTN	Renten	0,8 %	Österreich
JPMorgan Chase 20/16.09.24	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
AT & T 18/05.09.29	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Apple 19/15.11.25	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 19/22.10.25 MTN	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 31. März 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 31. März 2022 bis zum 31. Dezember 2022



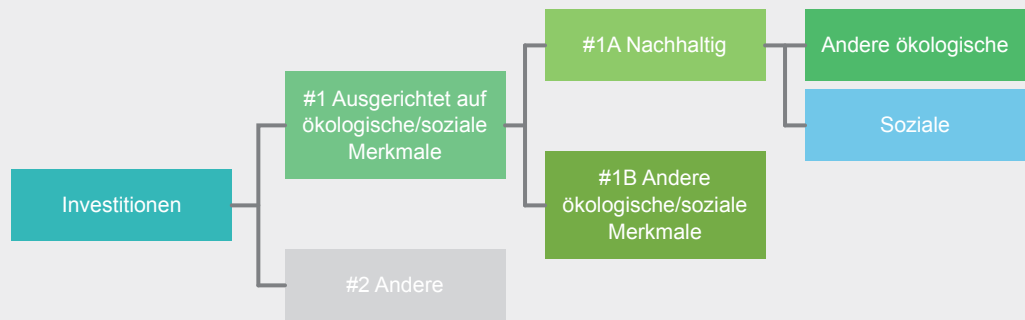
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,05% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 65,67% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,95% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	98,10 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,65 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

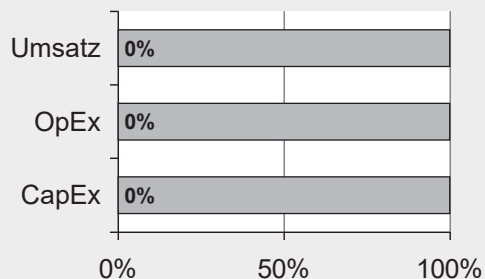
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

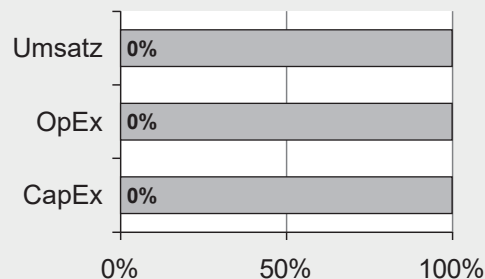
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmensemittenten weltweit angelegt, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) leisteten oder spezielle Projekte mit Bezug zu SDG-Themen finanzierten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Die Auswahl der Vermögenswerte, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen, erfolgte anhand einer eigenen ESG- und SDG-Bewertung (wie unter I. ausgeführt).

In einem letzten Schritt wurde außerdem bewertet, ob die Wirtschaftstätigkeiten eines Emittenten oder die zweckgebundene Anleihe als nachhaltig eingestuft werden konnten (wie unter III. ausgeführt).

I. ESG- und SDG-Bewertungsmethodik

1. ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour

Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüft z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Engagement in kontroversen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

2. 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 SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios.

III. Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG European Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DDS53YGYIDLG57

ISIN: LU2306834925

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,53 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest SDG European Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		53,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		20,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		3,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		20,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		49,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		18,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		44,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		10,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		61,62 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		16,99 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		14,37 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		3,2 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,68 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		8,38 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	447,33
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	853,72
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,68 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	14,94
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	3,89
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik sowie der DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG European Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
AstraZeneca	Gesundheitswesen	4,3 %	Vereinigtes Königreich
Pearson	Medien	3,9 %	Vereinigtes Königreich
Informa	Medien	3,7 %	Vereinigtes Königreich
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	3,4 %	Irland
EssilorLuxottica	Gesundheitswesen	3,4 %	Frankreich
SAP	Technologie	3,3 %	Deutschland
Sanofi	Gesundheitswesen	3,2 %	Frankreich
BEFESA	Versorger	3,2 %	Luxemburg
AIB Group	Banken	3,1 %	Irland
Signify	Bauwesen und Materialien	3,0 %	Niederlande
Reckitt Benckiser Group	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	3,0 %	Vereinigtes Königreich
Jungheinrich Pref.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Deutschland
Wienerberger	Bauwesen und Materialien	2,7 %	Österreich
EDP Renovaveis	Versorger	2,7 %	Spanien
Siegfried Holding Reg.	Gesundheitswesen	2,6 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



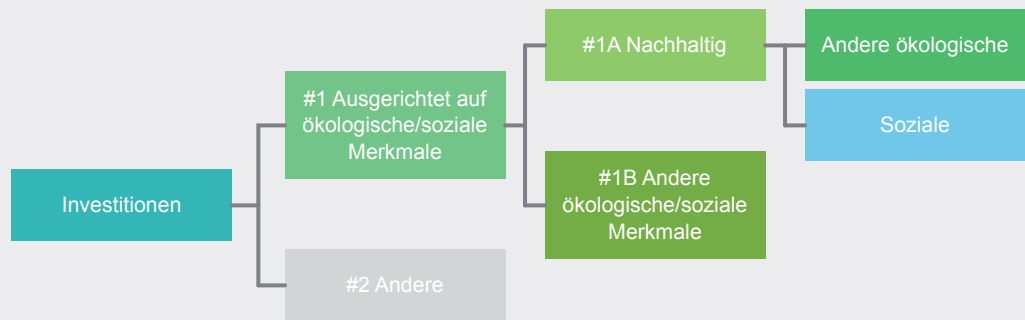
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,98 % seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 52,53 % des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

7,02% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 European Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	3,57 %
Telekommunikationsdienste	12,35 %
Dauerhafte Konsumgüter	24,58 %
Energie	5,52 %
Hauptverbrauchsgüter	5,63 %
Finanzsektor	9,74 %
Grundstoffe	6,81 %
Industrien	16,12 %
Versorger	8,62 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,68 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

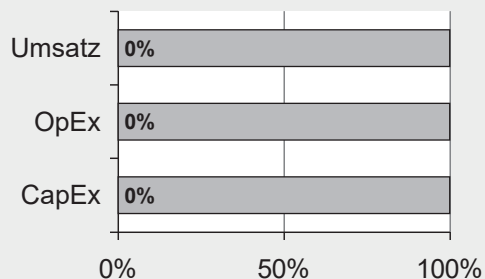
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

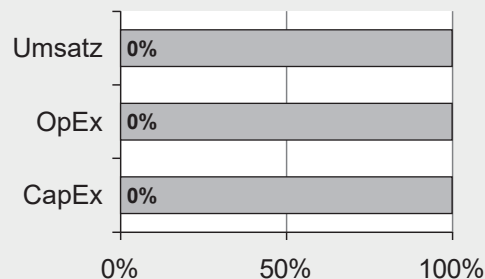
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53 % des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrug. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten. Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PGPY6VQ5ZNEU06

ISIN: LU1891311356

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<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 51,31 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest SDG Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		56,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		15,71 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		6,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		28,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		41,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		27,93 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		39,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		19,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		61,65 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		15,49 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		16,61 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0,76 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,93 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,58 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		5,08 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
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		6,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	230,35
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	630,18
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	55,46
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	0,29
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	Technologie	4,7 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom Reg.	Telekommunikation	4,1 %	Deutschland
Waste Management Inc.	Versorger	3,9 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	3,8 %	Vereinigte Staaten
Veolia Environnement	Versorger	3,7 %	Frankreich
Darling Ingredients	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,3 %	Vereinigte Staaten
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,1 %	Vereinigtes Königreich
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,8 %	Kanada
VMware Cl. A	Technologie	2,4 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	Geldmarktfonds	2,3 %	Irland
Acuity Brands	Bauwesen und Materialien	2,0 %	Vereinigte Staaten
DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z	Geldmarktfonds	1,7 %	Irland
Medtronic	Gesundheitswesen	1,7 %	Irland
Reckitt Benckiser Group	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,7 %	Vereinigtes Königreich
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



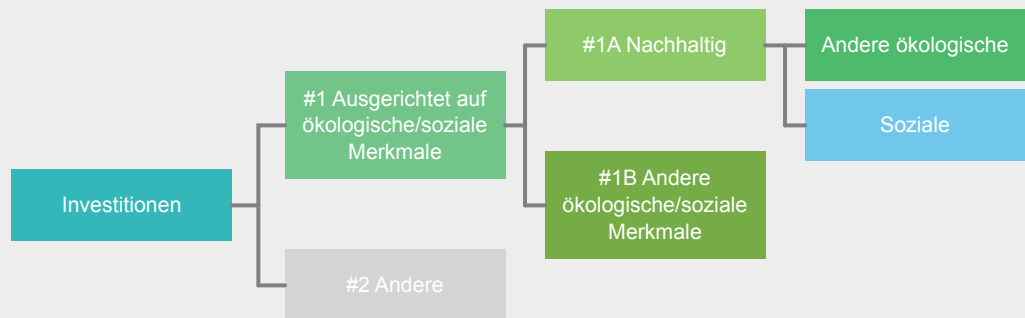
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 51,31% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,85% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	12,39 %
Telekommunikationsdienste	8,47 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,11 %
Energie	4,76 %
Hauptverbrauchsgüter	1,81 %
Finanzsektor	7,03 %
Grundstoffe	2,68 %
Industrien	23,12 %
Versorger	7,16 %
Sonstige Fonds	4,65 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

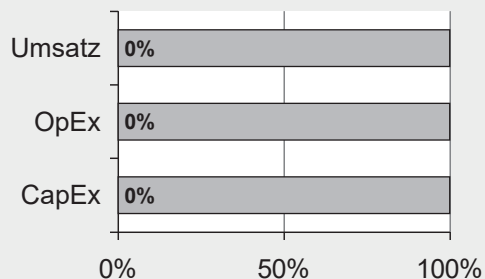
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

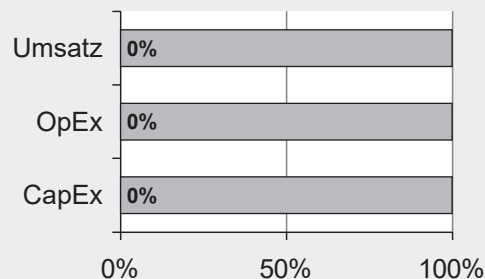
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrug. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten. Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht haben.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung in der DWS SDG-Bewertung von Anlagen auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NH5FB8OOJT2J63

ISIN: LU0236145453

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 16,73 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		38,38 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		28,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		7,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		49,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,32 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		9,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		24,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		6,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,62 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		11,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,75 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,26 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,35 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,59 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1059,21
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1234,08
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	22,58 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Credit

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
EP Infrastructure 18/26.04.24	Renten	3,0 %	Tschechische Republik
ENEL 18/24.11.78	Renten	1,4 %	Italien
CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23	Renten	1,4 %	Hongkong
Verizon Communications 21/20.03.26	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
UpJohn Finance 20/23.06.24	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten
OMV 18/Und.	Renten	1,1 %	Österreich
Wintershall Dea Finance 19/25.09.23	Renten	1,1 %	Deutschland
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/19.12.25 MTN	Renten	1,1 %	Niederlande
Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN	Renten	1,0 %	Norwegen
Volkswagen Int. Finance 18/und.	Renten	1,0 %	Deutschland
ENEL Finance International 22/17.11.25 Reg S	Renten	1,0 %	Italien
Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN	Renten	1,0 %	Luxemburg
Capital One Financial 19/12.06.24	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Volkswagen Financial Services 20/06.04.25 MTN	Renten	1,0 %	Deutschland
ZF Finance 20/21.09.25 MTN	Renten	1,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,71% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 16,73% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,29% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Short Duration Credit

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	96,96 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,58 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

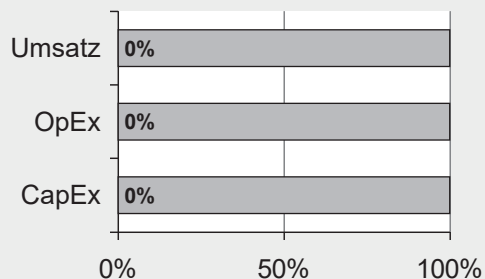
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

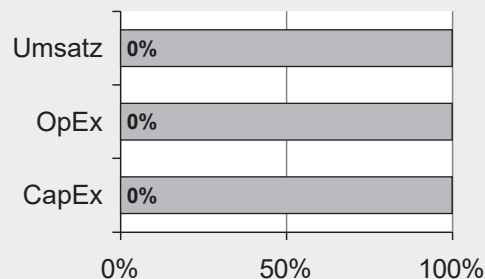
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen konnte weltweit in 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 und durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in Nachranganleihen waren auf 30% beschränkt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) waren auf 20% beschränkt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Gesamtportfolios durfte nicht mehr als drei Jahre betragen. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten.

Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über

Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900VZ4U6LV9BKUC86

ISIN: LU2220514363

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 4,57 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		17,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		21,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		36,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		15,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		4 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		37,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		49,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		5,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		4,46 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		8,97 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		5,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		21,13 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		23,33 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		4,3 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		10,79 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		1,18 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		1,11 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0,29 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,08 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	300,8
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1146,28
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	1,41 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
US Treasury 18/30.11.23	Renten	2,2 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 17/30.09.24	Renten	2,1 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/15.06.24	Renten	2,0 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 17/31.03.24	Renten	2,0 %	Vereinigte Staaten
Japan 03/20.06.23 No.63	Renten	2,0 %	Japan
Japan 14/20.06.24 No.334	Renten	2,0 %	Japan
Japan 19/20.09.24	Renten	1,9 %	Japan
Africa Finance 20/16.06.25 MTN	Renten	1,9 %	Supranational
US Treasury 21/15.01.24	Renten	1,9 %	Vereinigte Staaten
Japan 19/20.03.24	Renten	1,5 %	Japan
Japan 19/20.12.23	Renten	1,5 %	Japan
US Treasury 18/31.07.23	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
Japan 03/20.03.23 No.61	Renten	1,3 %	Japan
REC 19/12.12.24	Renten	1,2 %	Indien
Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S	Renten	1,2 %	Indonesien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



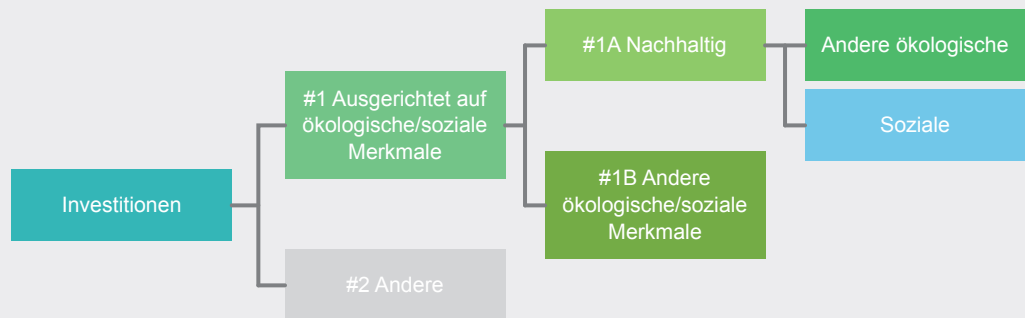
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 4,57% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,84% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Short Duration Income

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Unternehmen	38,47 %
Zentralregierungen	56,47 %
Regionalregierungen	0,78 %
Sonstige Fonds	0,48 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,41%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

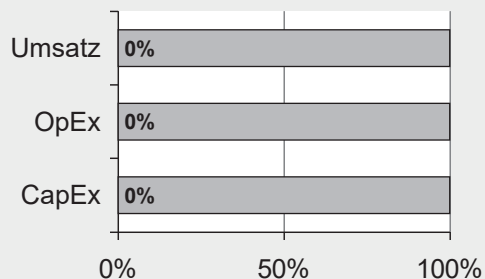
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

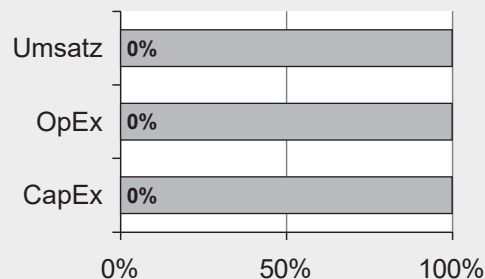
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Mindestens 90% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest StepIn Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CRHOIRRD0B5P81

ISIN: LU1532502512

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,33 % 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 staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest StepIn Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		64,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		0,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		32,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0,56 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		16,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		33,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		33,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		17,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,06 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		32,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		32,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		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
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAI - 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.	359,35
PAI - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	931,11
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	10,67 %
PAI - 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
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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest StepIn Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG Qi LowVol World FC	Aktienfonds	16,2 %	Luxemburg
DWS Invest Top Dividend FC	Aktienfonds	16,0 %	Luxemburg
DWS Invest II Global Equity High Conviction F. FC	Aktienfonds	15,9 %	Luxemburg
DWS ESG Akkumula ID	Aktienfonds	15,9 %	Deutschland
DWS Global Value FD	Aktienfonds	15,9 %	Luxemburg
DWS Global Growth LD	Aktienfonds	15,5 %	Deutschland
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC	Rentenfonds	0,5 %	Eurozone
DWS Invest Short Duration Credit FC	Rentenfonds	0,5 %	Luxemburg
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	Rentenfonds	0,5 %	Luxemburg
DWS Invest Global Bonds FC	Rentenfonds	0,5 %	Luxemburg
DWS Invest Emerging Markets Corporates FCH	Rentenfonds	0,4 %	Luxemburg
DWS Invest ESG Asian Bonds FCH	Rentenfonds	0,1 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,78% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,33% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,22% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 StepIn Global Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Rentenfonds	2,79 %
Aktienfonds	95,97 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67%

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

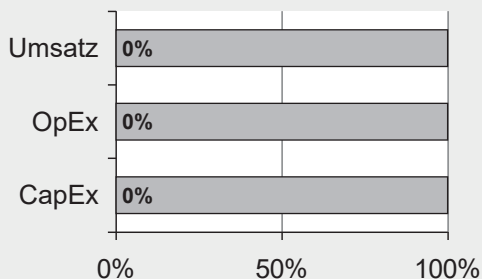
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

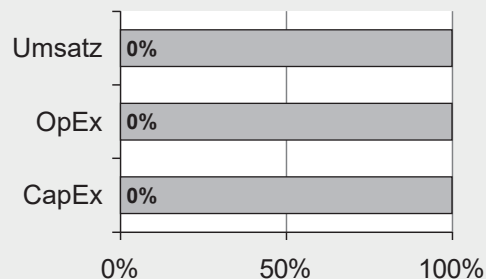
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,33% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,33% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. 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 wurde der Anteil dieser Wertpapiere auf bis zu 100% des Teilfondsvermögens erhöht.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PS13LX4PXITZ33

ISIN: LU0145648290

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,66 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Top Asia

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		19,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		11,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		31,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		8,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		1,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		51,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		15,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		35,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		16,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		27,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,18 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		7,96 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	343,73
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	820,57
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	7,75 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Asia

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	8,2 %	Taiwan
Tencent Holdings	Technologie	5,4 %	China
Samsung Electronics Co.	Technologie	5,3 %	Südkorea
AIA Group	Versicherungen	4,5 %	Hongkong
Alibaba Group Holding ADR	Einzelhandel	2,8 %	China
Reliance Industries GDR 144a	Energie	2,7 %	Indien
KB Financial Group	Banken	1,7 %	Südkorea
Alibaba Group Holding	Einzelhandel	1,6 %	Kaimaninseln
Capitaland Investment	Immobilien	1,6 %	Singapur
ICICI Bank ADR	Banken	1,5 %	Indien
Hyundai Motor Co.	Automobilhersteller und Zulieferer	1,5 %	Südkorea
Hon Hai Precision Industry Co.	Technologie	1,5 %	Taiwan
Meituan	Technologie	1,5 %	Kaimaninseln
Ashok Leyland	Industriegüter und Dienstleistungen	1,4 %	Indien
Housing Development Finance Corp.	Versicherungen	1,4 %	Indien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



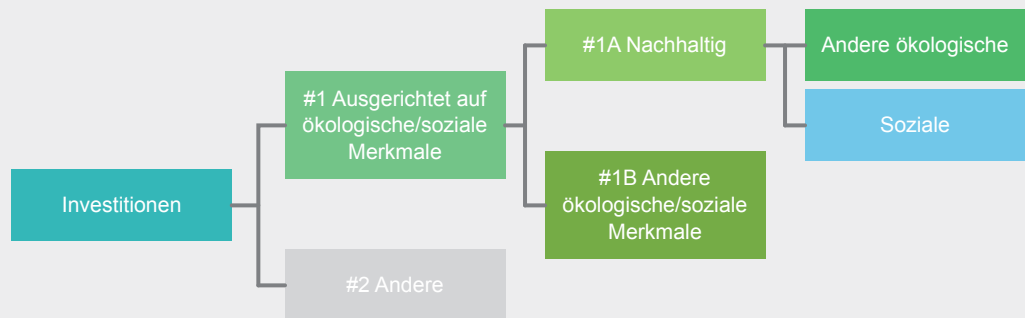
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,19% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 8,66% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,81% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Top Asia

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	14,52 %
Telekommunikationsdienste	24,35 %
Dauerhafte Konsumgüter	11,41 %
Energie	6,36 %
Hauptverbrauchsgüter	7,93 %
Finanzsektor	25,93 %
Grundstoffe	0,85 %
Industrien	4,11 %
Versorger	0,54 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,75 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

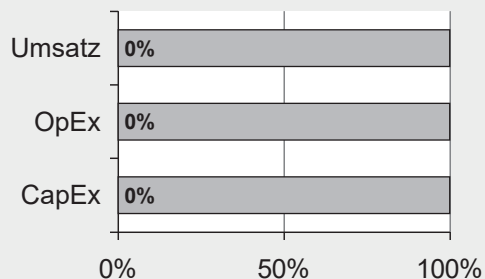
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

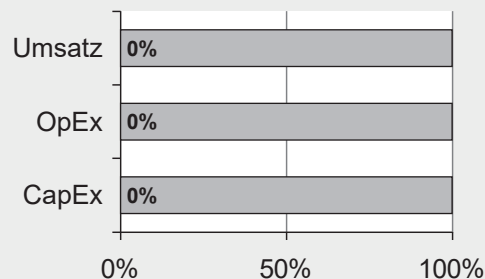
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) angelegt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten 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.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003XYDKBDCH55556

ISIN: LU0507265923

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,43 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		54,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		17,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		3,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		8,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		44,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		20,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		12,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		30,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0,5 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4,22 % des Portfoliovermögens
Kohle D		3,66 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,8 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		6,41 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,01 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,84 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	682,23
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1853,52
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	26,91 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen 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 zum "kontroversen" Sektor	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% -15%)	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 Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen 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 SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Newmont	Rohstoffe	2,7 %	Vereinigte Staaten
Nutrien	Chemie	2,6 %	Kanada
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
TC Energy	Energie	2,4 %	Kanada
Nextera Energy Inc.	Versorger	2,4 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	2,3 %	Taiwan
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,3 %	Vereinigte Staaten
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,3 %	Schweiz
TotalEnergies	Energie	2,1 %	Frankreich
BCE (new)	Telekommunikation	2,0 %	Kanada
BHP Group	Rohstoffe	2,0 %	Australien
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	1,9 %	Japan
Pfizer	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
WEC Energy Group	Versorger	1,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. November 2022

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 2022 bis zum 30. November 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,43% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere 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 Top Dividend

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	3,72 %
Telekommunikationsdienste	6,87 %
Dauerhafte Konsumgüter	22,11 %
Energie	13,38 %
Hauptverbrauchsgüter	1,89 %
Finanzsektor	14,45 %
Grundstoffe	10,38 %
Industrien	8,22 %
Versorger	7,54 %
Zentralregierungen	7,41 %
Aktienfonds	2,98 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	26,9 %

Stand: 31. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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:

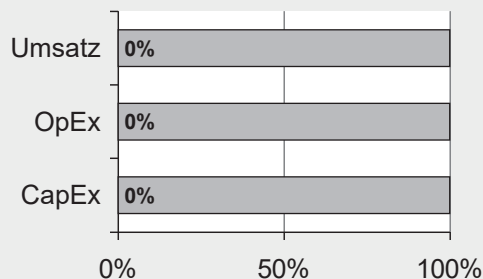
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

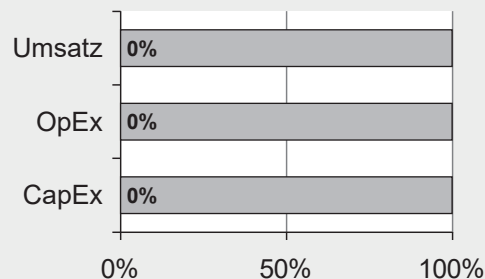
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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 standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktiauswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Die aggregierten Aufwendungen der Anteilklasse MFC des Masterfonds und des Feederfonds belaufen sich für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 auf EUR 1 389 517,10; dies entspricht einem Anteil von 0,50% am durchschnittlichen aggregierten Fondsvermögen des Masterfonds und des Feederfonds. Das Ende des Geschäftsjahres ist sowohl für den Masterfonds als auch für den Feederfonds der 31. Dezember 2022.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Aufwendungen 2022 ¹⁾	DWS ESG Dynamic Opportunities ²⁾ Klasse MFC (Masterfonds)	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities (Feederfonds)	Aggregiert
Prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen	0,44%	0,57%	0,50%
Absolut (in EUR)	602 124,97	787 392,13	1 389 517,10

¹⁾ Angaben ohne Aufwandsausgleich; insoweit ist die Vergleichbarkeit der Angaben mit den entsprechenden Beträgen der korrespondierenden Aufwandsposten in der jeweiligen Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Masterfonds bzw. Feederfonds eingeschränkt.

²⁾ Der DWS ESG Dynamic Opportunities ist nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der 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

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für die Teilfonds
[DWS Invest Asian Bonds](#), [DWS Invest Asian Small/Mid Cap](#), [DWS Invest China Bonds](#), [DWS Invest Chinese Equities](#), [DWS Invest ESG Asian Bonds](#), [DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities](#) und [DWS Invest Top Asia](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 60,
1 Austin Road West, Kowloon,
Hongkong

Für die Teilfonds
[DWS Invest Brazilian Equities](#) und [DWS Invest Latin American Equities](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

Itau USA Asset Management Inc.
540 Madison Avenue - 24th Floor
New York
10022, USA

Für die Teilfonds
[DWS Invest Enhanced Commodity Strategy](#),
[DWS Invest Global High Yield Corporates](#),
[DWS Invest Gold and Precious Metals Equities](#)
und [DWS Invest ESG USD Corporate Bonds](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für diese Teilfonds

DWS Investment Management Americas Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154,
USA

Für die Teilfonds
[DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG](#),
[DWS Invest CROCI Euro](#), [DWS Invest CROCI Europe SDG](#), [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](#) und [DWS Invest CROCI World SDG](#):

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](#):
[DWS Invest Global Infrastructure](#):

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diesen 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 diese Teilfonds:

Für das Management des europäischen
Portfolio-Teils:

DWS Alternatives Global Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB,
Vereinigtes Königreich

Für das Management des
asiatischen, australischen und
neuseeländischen Portfolio-Teils:

DWS Investments Australia Limited
126 Phillip Street
Sydney NSW 2000
Australien

Für die Teilfonds

**DWS Invest ESG Qi LowVol World, DWS Invest
ESG Qi US Equity, DWS Invest Qi Global Dynamic
Fixed Income (in Liquidation) und DWS Invest Qi
Global Climate Action:**

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds

DWS Invest Nomura Japan Growth:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds

Nomura Asset Management Europe KVG mbH
Gräfstr. 109
D-60487 Frankfurt am Main

die das Fondsmanagement ihrerseits an folgende
Stelle ausgelagert hat:

Nomura Asset Management Co Ltd.
2-2-1 Toyosu, Koto-ku
Tokio 135-0061
Japan

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

**Verwahrstelle und
(Sub-) Administrator**

State Street Bank International GmbH
Luxembourg Branch
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

**Vertriebs- und Zahlstellen,
Hauptvertriebsgesellschaft***

LUXEMBURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2023

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