



DWS Funds

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Funds, SICAV

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

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

- Ergänzende Angaben

- 74 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 75 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

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

- 193 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

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

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

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

Eingebrachter Teilfonds

ISIN
LU1254419390

Aufnehmender Teilfonds

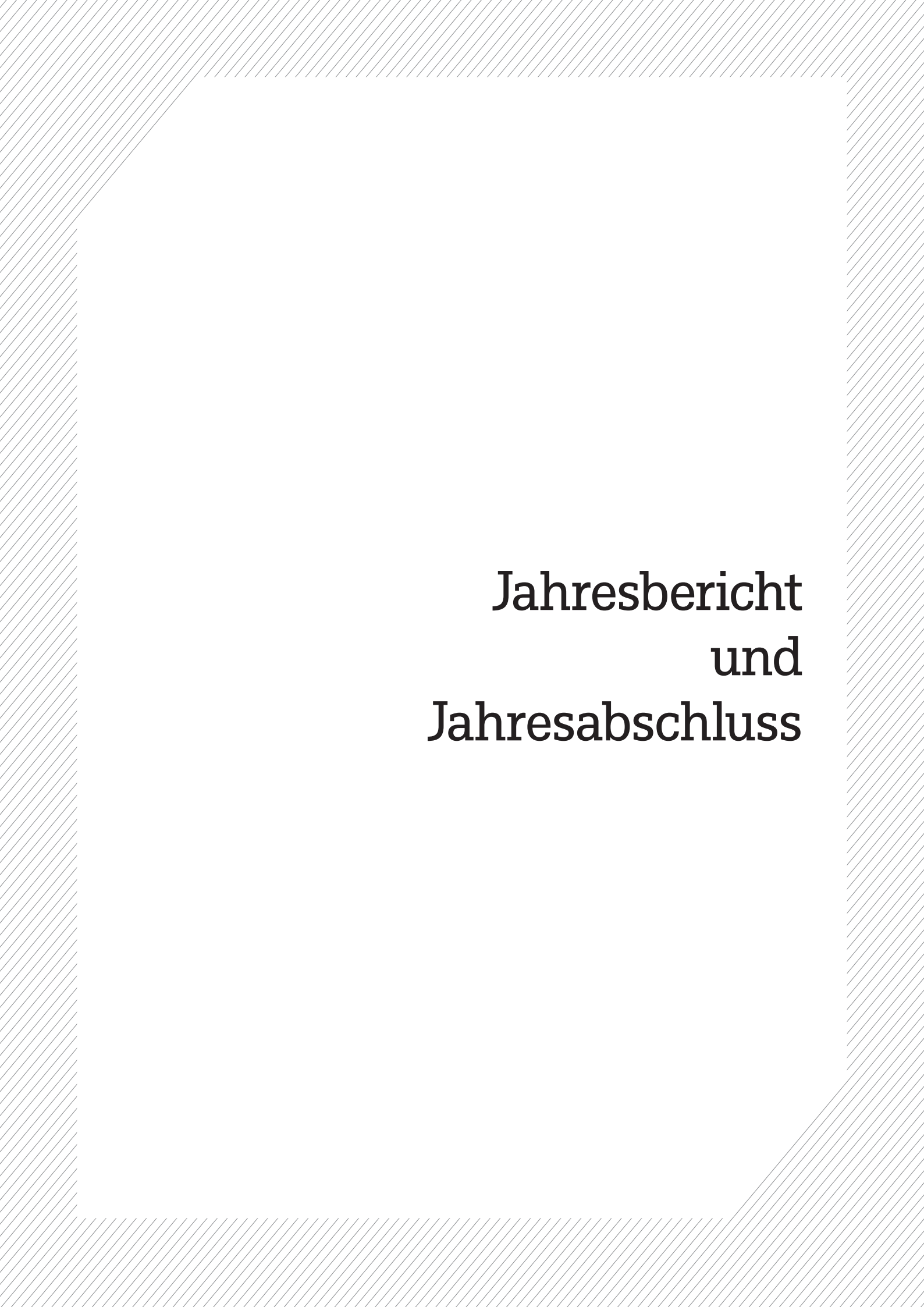
ISIN
LU2334589889

Umtauschfaktor
1,0901318

Umbenennung von Teilfonds

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

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Funds ESG-Garant

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Garantie*)

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

DWS Funds ESG-Garant

Wertentwicklung im Überblick

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

¹⁾ aufgelegt am 26.10.2021

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						109.601.331,41	57,21	
Aktien								
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	5.099	12.389	28.431	CAD	72,6900	253.156,42	0,13
Hydro One (CA4488112083)	Stück	16.870	6.488	3.112	CAD	39,3200	453.062,22	0,24
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	4.542	1.747	837	CAD	134,0400	415.825,20	0,22
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	35.670	30.822	1.452	CAD	65,6200	1.598.705,96	0,83
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	4.065	2.982	870	CHF	289,0000	1.265.318,54	0,66
Logitech International Reg.(CH0025751329)	Stück	8.492	8.492		CHF	79,8400	730.250,72	0,38
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	8.448	3.249	1.558	CHF	97,1100	883.607,39	0,46
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	20.330	25.470	21.401	CHF	84,3100	1.846.111,58	0,96
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	847	1.081	1.675	CHF	504,2000	459.968,12	0,24
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	11.295	11.295		DKK	697,6000	1.057.111,50	0,55
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	4.276	14.361	10.085	DKK	371,3000	213.005,46	0,11
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	82.150	90.916	81.442	EUR	21,6750	1.780.601,25	0,93
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1.904	1.904		EUR	215,8000	410.883,20	0,21
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	64.310	44.028	6.077	EUR	11,8950	764.967,45	0,40
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	31.118	11.967	5.738	EUR	39,5100	1.229.472,18	0,64
Jerónimo Martins, SGPS Port.Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	13.353	13.353		EUR	23,0600	307.920,18	0,16
KONE OYj (FI0009013403)	Stück	8.052	3.097	1.486	EUR	45,3600	365.238,72	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	17.562	12.829	28.604	EUR	26,0450	457.402,29	0,24
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	389.933	149.959	71.912	EUR	3,1110	1.213.081,56	0,63
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	32.598	35.714	3.116	EUR	26,9200	877.538,16	0,46
Orange (FR0000133308)	Stück	75.583	47.484	95.282	EUR	10,2920	777.900,24	0,41
Recordati - Industria Chimicae Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	11.117	11.117		EUR	48,9200	543.843,64	0,28
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	54.167	31.688	6.735	EUR	14,9050	807.359,14	0,42
Sanofi (FR0000120578)	Stück	14.848	11.276	1.070	EUR	89,8000	1.333.350,40	0,70
SAP (DE0007164600)	Stück	2.471	2.471		EUR	139,4000	344.457,40	0,18
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	15.866	15.866		EUR	64,5500	1.024.150,30	0,53
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	357.295	381.069	23.774	EUR	3,5340	1.262.680,53	0,66
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	45.413	45.413		EUR	7,5440	342.595,67	0,18
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	35.211	13.540	6.493	GBP	14,5140	587.686,81	0,31
AIA Group (HK0000069689)	Stück	48.800	18.800	9.200	HKD	68,0500	384.779,56	0,20
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	355.000	136.500	65.500	HKD	21,2000	872.023,64	0,46
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	80.000	31.000	15.000	HKD	39,2000	363.362,49	0,19
Canon (JP3242800005)	Stück	17.600	17.600		JPY	3.620,0000	406.378,36	0,21
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	18.600	7.200	12.100	JPY	4.173,0000	495.074,63	0,26
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	20.700	8.000	3.900	JPY	4.272,0000	564.041,33	0,29
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	5.200	5.200		JPY	8.473,0000	281.028,19	0,15
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	41.300	29.800	3.500	JPY	4.486,0000	1.181.731,09	0,62
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	22.500	24.700	28.100	JPY	7.359,0000	1.056.113,66	0,55
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	1.736.700	1.703.700	9.900	JPY	172,3000	1.908.619,79	1,00
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	9.400	12.700	3.300	JPY	10.870,0000	651.728,54	0,34
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	22.500	16.300	1.900	JPY	5.813,0000	834.242,25	0,44
Otsuka Holdings (JP3188200002)	Stück	18.100	23.800	5.700	JPY	5.289,0000	610.606,58	0,32
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	16.800	16.800		JPY	3.364,0000	360.474,55	0,19
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	58.900	65.500	6.600	JPY	2.024,0000	760.387,80	0,40
SoftBank (JP3732000009)	Stück	123.900	123.900		JPY	1.759,5000	1.390.496,56	0,73
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	14.800	5.700	2.800	JPY	4.650,0000	438.959,05	0,23
USS Co. (JP3944130008)	Stück	51.000	38.300	3.700	JPY	2.836,0000	922.541,14	0,48
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	65.987	65.987		NZD	5,5400	208.842,29	0,11
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	230.182	88.523	42.451	NZD	5,1800	681.163,56	0,36
Swedbank (SE0000242455)	Stück	14.377	10.512	23.398	SEK	203,2000	263.300,07	0,14
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	39.300	26.300	24.600	SGD	33,4100	899.632,07	0,47
Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)	Stück	42.400	16.300	7.700	SGD	13,0000	377.663,58	0,20
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	4.762	4.762		USD	154,7500	666.955,83	0,35
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	3.882	2.768	3.922	USD	351,5900	1.235.290,42	0,64
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	3.071	3.071		USD	119,0200	330.808,60	0,17
Amgen (US0311621009)	Stück	5.706	5.706		USD	288,4600	1.489.684,82	0,78
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	4.297	4.397	5.479	USD	99,4400	386.726,11	0,20
Apple (US0378331005)	Stück	5.632	3.939	507	USD	193,5800	986.734,15	0,52
AutoZone (US0533321024)	Stück	142	55	26	USD	2.567,6500	329.990,32	0,17
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	16.787	6.455	3.095	USD	33,8800	514.746,64	0,27

DWS Funds ESG-Garant

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	6.303	6.303		USD	357,5700	2.039.789,76	1,06
Broadcom (US1135F1012)	Stück	1.902	1.878	914	USD	1.122,4100	1.932.142,11	1,01
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	12.074	12.074		USD	86,8900	949.506,62	0,50
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	5.640	5.640		USD	100,2800	511.882,70	0,27
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	10.445	7.924	609	USD	177,8400	1.681.182,73	0,88
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	4.099	4.375	3.394	USD	203,4900	754.914,93	0,39
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	9.604	10.562	958	USD	79,6600	692.419,80	0,36
Check Point Software Technologies (ILO010824113)	Stück	5.052	3.514	461	USD	152,5600	697.559,16	0,36
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	3.952	2.649	390	USD	171,0200	611.703,36	0,32
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	11.186	11.186		USD	93,9900	951.554,11	0,50
Cigna Group (US1255231003)	Stück	3.591	3.591		USD	299,4000	973.070,32	0,51
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	26.442	11.899	16.379	USD	50,4800	1.208.066,03	0,63
CME Group (US12572Q1058)	Stück	6.002	6.576	574	USD	211,0200	1.146.295,63	0,60
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	24.100	24.100		USD	44,1200	962.342,29	0,50
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	25.922	9.969	4.780	USD	90,6500	2.126.734,82	1,11
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	1.119	430	206	USD	663,1000	671.562,04	0,35
Cummins (US2310211063)	Stück	1.727	665	319	USD	240,5800	376.035,53	0,20
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	1.770	1.770		USD	411,2100	658.739,89	0,34
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1.857	1.914	2.876	USD	580,8500	976.231,74	0,51
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	12.757	4.905	2.352	USD	127,5800	1.473.018,43	0,77
Ferguson Holdings (JE00BJVNS543)	Stück	7.682	10.046	2.364	USD	193,1200	1.342.698,74	0,70
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	13.529	5.202	2.495	USD	27,7000	339.173,95	0,18
Gartner (US3666511072)	Stück	791	791		USD	452,2700	323.780,95	0,17
General Mills (US3703341046)	Stück	21.299	8.191	3.928	USD	64,9700	1.252.417,44	0,65
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	25.142	9.668	4.636	USD	81,1400	1.846.340,74	0,96
IBM (US4592001014)	Stück	3.981	5.428	1.447	USD	163,7500	589.997,96	0,31
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	3.977	3.977		USD	261,8800	942.616,31	0,49
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	3.725	1.432	687	USD	125,7800	424.047,88	0,22
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	6.113	2.562	3.118	USD	163,8800	906.686,98	0,47
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	3.034	1.166	2.281	USD	170,3000	467.635,26	0,24
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	11.978	30.728	18.750	USD	29,5100	319.912,01	0,17
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	7.494	2.882	1.382	USD	120,8200	819.463,37	0,43
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3.530	3.530		USD	188,7900	603.157,48	0,31
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	6.769	2.880	2.401	USD	295,8400	1.812.418,28	0,95
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	2.411	2.852	441	USD	457,5000	998.309,80	0,52
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	21.178	8.373	8.127	USD	108,7700	2.084.832,17	1,09
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.471	2.471	4.222	USD	375,2800	839.276,75	0,44
Molina Healthcare (US60856R1005)	Stück	2.507	2.967	460	USD	356,4200	808.711,14	0,42
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	8.886	3.416	1.638	USD	311,0700	2.501.735,92	1,31
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	4.034	4.034		USD	88,2100	322.055,52	0,17
Newmont (US6516391066)	Stück	9.177	15.916	6.739	USD	41,7000	346.348,90	0,18
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	6.329	6.329		USD	106,2500	608.612,77	0,32
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	1.046	1.238	192	USD	941,2100	891.035,99	0,47
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	7.460	2.869	1.375	USD	89,6700	605.428,73	0,32
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	4.966	4.966		USD	163,3300	734.090,67	0,38
PepsiCo (US7134481081)	Stück	4.446	3.021	10.412	USD	169,3900	681.607,33	0,36
Public Storage (US74460D1090)	Stück	2.559	1.270	3.012	USD	307,8000	712.879,17	0,37
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	2.306	1.968	5.768	USD	137,6600	287.305,60	0,15
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	558	1.146	1.764	USD	881,7000	445.278,85	0,23
Rollins (US7757111049)	Stück	20.841	20.841	15.822	USD	43,7700	825.604,64	0,43
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	4.291	4.291		USD	546,1500	2.121.033,26	1,11
Sempre (US8168511090)	Stück	4.080	4.080		USD	74,6700	275.729,57	0,14
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	9.117	3.506	1.681	USD	184,1100	1.519.169,94	0,79
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.172	1.644	3.146	USD	347,3600	368.454,99	0,19
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	20.258	24.250	26.621	USD	45,1700	828.177,99	0,43
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	12.489	5.372	4.671	USD	145,7300	1.647.227,78	0,86
TJX Companies (US8725401090)	Stück	10.031	10.031		USD	93,2400	846.493,29	0,44
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	3.092	1.189	570	USD	524,9000	1.468.902,89	0,77
VeriSign (US92343E1029)	Stück	4.391	5.197	806	USD	206,2800	819.780,51	0,43
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	58.178	22.374	10.728	USD	37,4900	1.974.018,66	1,03
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	4.107	1.580	759	USD	409,2700	1.521.288,70	0,79
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	5.823	2.240	1.074	USD	260,4000	1.372.349,71	0,72
Western Union (US9598021098)	Stück	41.581	72.176	30.595	USD	11,9400	449.341,24	0,23
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	6.327	2.433	1.168	USD	130,5200	747.397,99	0,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	4.205	2.906	3.453	CHF	243,4000	1.102.371,69	0,58
Investmentanteile						75.153.113,42	39,22	
Gruppeneigene Investmentanteile						75.153.113,42	39,22	
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	234.313	138.757	39.727	EUR	100,7500	23.607.034,75	12,32
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1.013	392	356	EUR	14.162,9500	14.347.068,35	7,49

DWS Funds ESG-Garant

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

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

DWS Funds ESG-Garant

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds ESG-Garant

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.571.662,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	121.716,22
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	210.654,92
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-525.275,28
5. Sonstige Erträge	EUR	179,00

Summe der Erträge EUR 2.378.937,09

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-29.920,75
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.180,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.751.855,68
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.751.855,68
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.126,94
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-50.126,94

Summe der Aufwendungen EUR -1.831.903,37

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 547.033,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.883.983,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.884.810,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1.000.826,32

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -453.792,60

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.798.751,87
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	628.773,50

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.427.525,37

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5.973.732,77

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,01%.

Transaktionskosten

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

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

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-4.787.441,94	EUR	190.400.858,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	15.450.419,10		
davon:				
aus regelmäßigen Anteilscheinverkäufen	EUR	7.285.324,76		
aus Fondsverschmelzungen	EUR	8.165.094,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-20.237.861,04		
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	2.483,20		
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.973.732,77		
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5.798.751,87		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	628.773,50		

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 191.589.632,07

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4.883.983,99
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.746.577,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	137.406,04

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-5.884.810,31
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.853.490,01
Devisen(termin)geschäften	EUR	-31.320,30

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 6.427.525,37

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6.428.054,46
Devisen(termin)geschäften	EUR	-529,09

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	191.589.632,07	97,24
2022	190.400.858,04	94,14
2021	236.526.128,66	103,44

Jahresbericht

DWS Funds Global Protect 80

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

DWS Funds Global Protect 80

Wertentwicklung im Überblick

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

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Garantie*)

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

DWS Funds Global Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,2500 % Konsortium 17/18.03.24 (DE000A2DAJV5) . . .	EUR	90	90		% 99,2870	89.358,30	0,03	
0,1250 % Municipality Finance 19/07.03.24 MTN (XS1935275237) . . .	EUR	100	100		% 99,3770	99.377,00	0,03	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 20/02.04.24 (DE000NRWOL93) . . .	EUR	37	37		% 99,0930	36.664,41	0,01	
3,9720 % Rheinland-Pfalz 14/26.02.2024 LSA (DE000RLP0546) . . .	EUR	89	89		% 100,0245	89.021,81	0,03	
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/02.04.24 LSA (DE000SHFM725) . . .	EUR	105	105		% 99,0815	104.035,58	0,03	
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85) . . .	EUR	73	73		% 98,1870	71.676,51	0,02	
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33) . . .	EUR	92	92		% 98,5340	90.651,28	0,03	
0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ESOL02410048) . . .	EUR	54	54		% 97,5340	52.668,36	0,01	
0,0000 % Spain 23/08.03.2024 12M (ESOL02403084) . . .	EUR	139	139		% 99,3480	138.093,72	0,04	
0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ESOL02402094) . . .	EUR	139	139		% 99,6370	138.495,43	0,04	
0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ESOL02401120) . . .	EUR	139	139		% 99,9140	138.880,46	0,04	
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ESOL02409065) . . .	EUR	90	90		% 97,7080	87.937,20	0,02	
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ESOL02407051) . . .	EUR	108	108		% 98,2000	106.056,00	0,03	
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.06.2024 S.12M (ESOL02406079) . . .	EUR	74	74		% 98,4850	72.878,90	0,02	
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/10.05.2024 S.12M (ESOL02405105) . . .	EUR	73	73		% 98,7380	72.078,74	0,02	
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ESOL02404124) . . .	EUR	183	183		% 99,0010	181.171,83	0,05	
0,0000 % Treasury Certificates 23/09.05.2024 (BE0312794663) . . .	EUR	107	107		% 98,7390	105.650,73	0,03	
Nicht notierte Wertpapiere						269.774,79	0,08	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Finland 23/13.03.2024 (FI4000561279) . . .	EUR	108	108		% 99,2980	107.241,84	0,03	
0,0000 % Finland 23/14.05.2024 (FI4000556188) . . .	EUR	128	128		% 98,6730	126.301,44	0,04	
0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ESOL02408091) . . .	EUR	37	37		% 97,9230	36.231,51	0,01	
Investmentanteile						348.527.593,39	98,14	
Gruppeneigene Investmentanteile						304.551.005,36	85,76	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) . . .	Stück	1.762	8.527	7.582	EUR	10.045,2462	17.699.723,80	4,98
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%) . . .	Stück	6.406	10.384	6.385	EUR	1.814,4900	11.623.622,94	3,27
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) . . .	Stück	209.472	304.196	411.723	EUR	100,7500	21.104.304,00	5,94
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%) . . .	Stück	35.420	50.372	23.025	EUR	149,8900	5.309.103,80	1,49
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%) . . .	Stück	38.342	55.578	28.083	EUR	165,9100	6.361.321,22	1,79
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%) . . .	Stück	11.404	15.604	6.127	EUR	474,7900	5.414.505,16	1,52
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%) . . .	Stück	19.113	28.406	14.772	EUR	199,2100	3.807.500,73	1,07
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%) . . .	Stück	44.456	64.730	35.987	EUR	141,6000	6.294.969,60	1,77
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) . . .	Stück	1.504	2.871	4.941	EUR	14.162,9500	21.301.076,80	6,00
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) . . .	Stück	1.835	229	3.758	EUR	11.451,8400	21.014.126,40	5,92
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) . . .	Stück	1.778	810	4.176	EUR	11.951,6200	21.249.980,36	5,98
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) . . .	Stück	176.483	97.038	530.808	EUR	100,7000	17.771.838,10	5,00
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%) . . .	Stück	9.981	17.092	10.348	EUR	385,6400	3.849.072,84	1,08
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%) . . .	Stück	20.689	31.532	19.455	EUR	134,8000	2.788.892,57	0,79
DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%) . . .	Stück	15.462	22.604	12.021	EUR	118,8100	1.837.076,34	0,52
DWS Invest ESG Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%) . . .	Stück	7.891	12.762	8.307	EUR	181,5100	1.432.295,41	0,40
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%) . . .	Stück	8.116	12.877	8.469	EUR	294,6600	2.391.460,56	0,67
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%) . . .	Stück	17.027	24.877	12.851	EUR	112,3500	1.912.983,45	0,54
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%) . . .	Stück	17.915	25.866	13.807	EUR	213,4500	3.823.956,75	1,08
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%) . . .	Stück	9.047	14.848	11.093	EUR	422,1700	3.819.371,99	1,08
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%) . . .	Stück	42.325	58.640	29.308	EUR	274,5400	11.619.905,50	3,27
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) . . .	Stück	144.541	96.275	112.480	EUR	134,7000	19.469.672,70	5,48
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%) . . .	Stück	137.107	189.320	69.095	EUR	39,1350	5.365.682,45	1,51

DWS Funds Global Protect 80

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

DWS Funds Global Protect 80

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

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

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

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

MSCI World Net TR Index in EUR

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 124.195,47.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds Global Protect 80

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

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

II. Aufwendungen

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

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

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

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

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

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

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,29%.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

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

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR	355.314.355,89
------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

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

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

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

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

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR	20.524.033,58
------------	----------------------

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

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	355.134.267,13	156,13
2022	345.314.355,89	148,56
2021	398.741.893,18	167,50

DWS Funds Global Protect 80

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 416 362,08 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertentwicklung im Überblick

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

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Garantie*)

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

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

Jahresabschluss

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 585.741.400,68.

Gegenparteien

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

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

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

Summe der Erträge EUR 7.195.177,63

II. Aufwendungen

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

Summe der Aufwendungen EUR -33.605.060,74

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -26.409.883,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 76.742.534,13

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 50.332.651,02

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

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 103.043.575,02

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 153.376.226,04

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,81%.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

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

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	2.406.218.244,54	150,32
2022	2.228.855.504,85	140,39
2021	2.737.757.342,04	158,79

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3 641 553,53 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

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

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

Stand: 31.12.2023

Garantie*)

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

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

Jahresabschluss

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						776.599.135,43	97,87	
Aktien								
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	36.110	143.872	240.040	CAD	72,6900	1.792.798,24	0,23
Hydro One (CA4488112083)	Stück	119.469	86.706	51.668	CAD	39,3200	3.208.470,10	0,40
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	32.166	23.342	13.903	CAD	134,0400	2.944.833,44	0,37
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	252.606	250.512	37.325	CAD	65,6200	11.321.634,94	1,43
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	28.786	32.753	16.188	CHF	289,0000	8.960.260,65	1,13
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	60.142	60.142		CHF	79,8400	5.171.778,00	0,65
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	59.827	43.419	25.871	CHF	97,1100	6.257.525,95	0,79
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	143.976	243.592	201.363	CHF	84,3100	13.074.065,98	1,65
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	5.999	13.013	16.031	CHF	504,2000	3.257.790,73	0,41
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	79.989	90.646	10.657	DKK	697,6000	7.486.258,69	0,94
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	30.281	108.209	77.928	DKK	371,3000	1.508.423,37	0,19
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	581.771	781.231	654.188	EUR	21,6750	12.609.886,43	1,59
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	13.483	14.686	1.203	EUR	215,8000	2.909.631,40	0,37
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	455.434	439.529	149.026	EUR	11,8950	5.417.387,43	0,68
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	220.370	159.930	95.292	EUR	39,5100	8.706.818,70	1,10
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	94.567	111.966	17.399	EUR	23,0600	2.180.715,02	0,27
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	57.022	41.382	24.659	EUR	45,3600	2.586.517,92	0,33
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	124.368	209.043	293.265	EUR	26,0450	3.239.164,56	0,41
Koninklijke KPN (NL000009082)	Stück	2.761.442	2.004.134	1.194.142	EUR	3,1110	8.590.846,06	1,08
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	230.854	295.445	64.591	EUR	26,9200	6.214.589,68	0,78
Orange (FR0000133308)	Stück	535.268	773.678	1.010.393	EUR	10,2920	5.508.978,26	0,69
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	78.729	95.790	17.061	EUR	48,9200	3.851.422,68	0,49
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	383.598	339.725	138.920	EUR	14,9050	5.717.528,19	0,72
Sanofi (FR0000120578)	Stück	105.151	107.762	31.657	EUR	89,8000	9.442.559,80	1,19
SAP (DE0007164600)	Stück	17.498	19.060	1.562	EUR	139,4000	2.439.221,20	0,31
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	112.360	136.711	24.351	EUR	64,5500	7.252.838,00	0,91
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	2.530.303	3.091.688	561.385	EUR	3,5340	8.942.090,80	1,13
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	321.607	344.980	23.373	EUR	7,5440	2.426.203,21	0,31
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	249.361	180.972	107.834	GBP	14,5140	4.161.942,90	0,52
AIA Group (HK0000069689)	Stück	345.000	251.000	150.800	HKD	68,0500	2.720.265,34	0,34
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	2.514.500	1.548.500	1.133.500	HKD	21,2000	6.176.629,40	0,78
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	565.000	410.000	244.500	HKD	39,2000	2.566.247,61	0,32
Canon (JP3242800005)	Stück	125.000	136.200	11.200	JPY	3.620,0000	2.886.209,98	0,36
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	131.500	115.200	130.800	JPY	4.173,0000	3.500.124,38	0,44
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	146.500	106.600	64.000	JPY	4.272,0000	3.991.886,72	0,50
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	37.000	44.000	7.000	JPY	8.473,0000	1.999.623,68	0,25
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	292.500	290.800	92.100	JPY	4.486,0000	8.369.402,99	1,05
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	159.500	254.900	257.700	JPY	7.359,0000	7.486.672,41	0,94
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	12.299.300	14.772.200	2.741.100	JPY	172,3000	13.516.834,99	1,70
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	66.500	111.500	45.000	JPY	10.870,0000	4.610.632,73	0,58
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	159.500	158.900	50.400	JPY	5.813,0000	5.913.850,62	0,75
Otsuka Holdings (JP3188200002)	Stück	128.000	209.600	81.600	JPY	5.289,0000	4.318.101,80	0,54
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	119.000	140.700	21.700	JPY	3.364,0000	2.553.361,40	0,32
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	417.400	543.700	126.300	JPY	2.024,0000	5.388.554,66	0,68
SoftBank (JP3732000009)	Stück	877.400	877.400		JPY	1.759,5000	9.846.825,49	1,24
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	105.000	76.100	45.500	JPY	4.650,0000	3.114.236,51	0,39
USS Co. (JP3944130008)	Stück	361.000	340.100	82.000	JPY	2.836,0000	6.530.144,15	0,82
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	467.307	509.009	41.702	NZD	5,5400	1.478.980,14	0,19
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	1.630.110	1.004.187	735.889	NZD	5,1800	4.823.885,17	0,61
Swedbank (SE0000242455)	Stück	101.816	160.317	229.088	SEK	203,2000	1.864.656,02	0,23
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	278.000	303.600	260.700	SGD	33,4100	6.363.809,52	0,80
Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)	Stück	300.000	217.600	129.200	SGD	13,0000	2.672.148,00	0,34
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	33.725	36.735	3.010	USD	154,7500	4.723.453,48	0,60
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	27.491	36.258	40.280	USD	351,5900	8.747.905,41	1,10
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	21.747	23.688	1.941	USD	119,0200	2.342.590,23	0,30
Amgen (US0311621009)	Stück	40.410	49.167	8.757	USD	288,4600	10.549.976,11	1,33
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	30.431	49.908	53.136	USD	99,4400	2.738.762,46	0,35
Apple (US0378331005)	Stück	39.885	38.964	12.842	USD	193,5800	6.987.906,87	0,88
AutoZone (US0533321024)	Stück	1.005	727	430	USD	2.567,6500	2.335.494,84	0,29

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

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

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

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

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 796.169,15.

Gegenparteien

UniCredit Bank AG, München

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

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

Summe der Erträge EUR 17.185.914,67

II. Aufwendungen

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

Summe der Aufwendungen EUR -14.291.334,83

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2.894.579,84

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -18.133.634,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -15.239.054,39

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

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 30.351.529,55

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 15.112.475,16

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LC 1,85% p.a.

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

Transaktionskosten

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

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

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

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

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 793.506.275,90

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 32.800.422,50

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

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

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

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 30.351.529,55

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

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	793.506.275,90
2022	EUR	764.610.884,22
2021	EUR	989.684.224,89

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

Jahresbericht

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertentwicklung im Überblick

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

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Garantie*)

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

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

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

Jahresabschluss

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	89.076	17.137	120.135	EUR	422,1700	37.605.214,92	0,94
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	330.938	201.779	176.319	EUR	274,5400	90.855.718,52	2,26
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1.485.346	388.302		EUR	134,7000	200.076.106,20	4,98
Xtr MSCI Em Markets ESG Scr UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%)	Stück	44.500	44.500		EUR	89,2500	3.971.625,00	0,10
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	28.847	1.070.984	2.436.437	EUR	139,5820	4.026.521,95	0,10
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,050%)	Stück	15.497.302	47.238.520	31.741.218	EUR	32,1650	498.470.718,83	12,42
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	1.155.556	1.489.044	333.488	EUR	39,1350	45.222.684,06	1,13
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	348.904	439.365	90.461	EUR	82,3600	28.735.733,44	0,72
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	2.277.598	619.780	1.345.300	EUR	18,7980	42.814.287,20	1,07
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	6.410.658	3.144.706	3.203.378	EUR	46,4250	297.614.797,65	7,41
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	2.229.813	1.217.348	1.113.776	EUR	126,1900	281.380.102,47	7,01
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00B202LR44) (0,100%)	Stück	15.323.533	46.867.081	31.543.548	EUR	32,6600	500.466.587,78	12,47
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	743.557	395.145	777.593	EUR	36,0300	26.790.358,71	0,67
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	56.189	84.160	27.971	USD	346,7300	17.632.737,78	0,44
Gruppenfremde Investmentanteile							392.384.344,60	9,78
ATLAS GloIn frst UCITS IC AV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%)	Stück	150.959	63.068	48.182	EUR	126,6672	19.121.553,84	0,48
Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	682.341	254.615	353.510	EUR	95,6751	65.283.043,41	1,63
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	1.811.269	1.811.269		EUR	10,8825	19.711.134,89	0,49
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,670%)	Stück	145.810	80.896	53.395	EUR	325,2300	47.421.786,30	1,18
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	2.965.983	1.109.660	1.983.976	EUR	17,5600	52.082.661,48	1,30
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	126.625	161.136	34.511	JPY	28.446,3800	22.975.015,10	0,57
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	5.408.170	4.867.392	1.534.828	USD	10,9400	53.548.176,12	1,33
JHHF- Janus Henderson Horizon GI.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	852.801	361.361	523.795	USD	25,4100	19.612.339,04	0,49
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	254.340	342.365	88.025	USD	201,7000	46.429.883,25	1,16
RBC Funds (Lux)- Global Equ. Focus Fund O USD Acc. (LU1096671539) (0,600%)	Stück	235.615	98.333	152.808	USD	216,6458	46.198.751,17	1,15
Summe Wertpapiervermögen							3.946.245.810,01	98,32
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							48.889.186,72	1,22
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Invest ZukunftsStrategie (DBK) 14.02.2024 (OTC)	EUR	0,100					-182.185,38	0,00
Swap 80% Gap SWAP DWS Funds Invest Zukunfts-Strategie (DBK) 14.02.2024 (OTC)	EUR	0,100					-989.995,53	-0,02
Swap 80% Gap SWAP DWS Funds Invest Zukunfts-Strategie (HVB) 14.02.2024 (OTC)	EUR	0,100					-991.241,57	-0,02
Total Return Swaps								
Swap 3MEur / NDEEWNR IDX 80% Pr(BOFAR) 03.06.2024 (OTC) ⁷⁾	EUR	780.000					42.889.813,20	1,07
Swap 3MEur / NDEEWNR IDX 80% Pr(CITIDE)03.06.24 (OTC) ⁷⁾	EUR	120.000					8.162.796,00	0,20

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						23.720.866,91	0,59
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	20.047.206,47			% 100	20.047.206,47	0,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	537.111.821,00			% 100	3.425.895,02	0,09
US Dollar	USD	273.756,01			% 100	247.765,42	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						143.088,58	0,00
Zinsansprüche	EUR	110.628,99			% 100	110.628,99	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	31.643,62			% 100	31.643,62	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	815,97			% 100	815,97	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4.021.162.374,70	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten						-5.285.556,14	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-4.983.301,22			% 100	-4.983.301,22	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-302.254,92			% 100	-302.254,92	-0,01
Fondsvermögen						4.013.713.396,08	100,00
Anteilwert						234,29	
Umlaufende Anteile						17.131.638,000	

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 958.264.085,31.

Gegenparteien

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

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 11.028.920,99

davon:

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	720.742,50
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.944.674,60
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	8.848.074,54
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	91.807,62
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	91.807,62
5. Sonstige Erträge	EUR	937.749,62
Summe der Erträge	EUR	12.543.048,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-102.012,52
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-23.816,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-60.535.312,99
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-60.535.312,99
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.569.505,12
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-27.542,08
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.541.963,04
Summe der Aufwendungen	EUR	-62.206.830,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-49.663.781,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	122.644.909,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-114.131.181,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.513.727,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-41.150.053,98
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	220.794.473,63
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	51.114.368,45
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	271.908.842,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	230.758.788,10

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,95%.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	195.990.097,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	836.931.792,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-640.941.694,96
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	4.936.990,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	230.758.788,10
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	220.794.473,63
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	51.114.368,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	4.013.713.396,08

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	122.644.909,44
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	122.028.603,55
Devisen(termin)geschäften	EUR	503.097,48
Swappgeschäften	EUR	113.208,41
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-114.131.181,67
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-53.191.963,53
Finanztermingeschäften	EUR	-28.015.895,81
Devisen(termin)geschäften	EUR	-21.660,05
Swappgeschäften	EUR	-32.901.662,28
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	271.908.842,08
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	244.074.683,59
Finanztermingeschäften	EUR	-22.703.038,00
Swappgeschäften	EUR	50.537.196,49

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	4.013.713.396,08	234,29
2022	3.582.027.520,74	219,62
2021	4.583.562.811,37	250,43

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,06 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8 922 409,94 EUR.

Jahresbericht

DWS ESG Zinseinkommen

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

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

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

Stand: 31.12.2023

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						246.386.760,80	93,95
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2780 % Bank of Nova Scotia 22/01.04.27 MTN (CH1167887251)	CHF	1.500			% 96,5750	1.560.261,73	0,59
6,2500 % Abeille Vie 22/09.09.2033 (FR001400CHR4)	EUR	400	400		% 109,1120	436.448,00	0,17
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749)	EUR	500		400	% 96,2530	481.265,00	0,18
4,1250 % Abertis Infraestructuras 23/31.01.2028 MTN (XS2644410214)	EUR	300	300		% 103,0070	309.021,00	0,12
4,0000 % ABN AMRO Bank 23/16.01.2028 MTN (XS2575971994)	EUR	300	300		% 102,6640	307.992,00	0,12
2,6250 % ACCOR 19/Und. (FR0013457157)	EUR	500	500		% 97,7780	488.890,00	0,19
2,6250 % Adevinata 20/15.11.25 Reg S (XS2249892535)	EUR	500			% 99,3700	496.850,00	0,19
3,9000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.04.2033 MTN (ES0200002089)	EUR	500	500		% 105,0530	525.265,00	0,20
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.07.2028 MTN (ES0200002097)	EUR	400	400		% 102,4640	409.856,00	0,16
4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	480	480		% 105,5690	506.731,20	0,19
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	600	600		% 95,9890	575.934,00	0,22
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	420	420		% 103,2770	433.763,40	0,17
1,8750 % Alimentation Couche-Tard 16/06.05.26 Reg S (XS1405816312)	EUR	200	200		% 96,5630	193.126,00	0,07
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385)	EUR	140			% 96,5230	135.132,20	0,05
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	400	400		% 93,2670	373.068,00	0,14
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28 (XS2452433910)	EUR	640			% 93,7310	599.878,40	0,23
0,4000 % American Tower 21/15.02.27 (XS2393701284)	EUR	780		200	% 91,2380	711.656,40	0,27
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546)	EUR	300	300	800	% 92,4800	277.440,00	0,11
3,4500 % Amprion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3)	EUR	800			% 101,2220	809.776,00	0,31
1,6500 % Anheuser-Busch InBev 19/28.03.31 MTN (BE6312822628)	EUR	300	300		% 91,9830	275.949,00	0,11
2,0000 % APA Infrastructure 15/22.03.27 MTN (XS1205616698)	EUR	290	290		% 95,5410	277.068,90	0,11
3,1250 % APRR 23/24.01.2030 MTN (FR0014001145)	EUR	500	500		% 100,9650	504.825,00	0,19
3,0000 % Arcelik 21/27.05.26 (XS2346972263)	EUR	510			% 95,7390	488.268,90	0,19
2,0000 % Ardagh Metal Packaging USA 21/01.09.28 Reg S (XS2310487074)	EUR	200	200		% 88,8340	177.668,00	0,07
5,9680 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.27 Reg S (XS211944992)	EUR	200			% 97,8870	195.774,00	0,07
4,2500 % Arkema 23/20.05.2030 MTN (FR001400M2R9)	EUR	300	300		% 104,6240	313.872,00	0,12
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	700			% 32,5540	227.878,00	0,09
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	1.080			% 91,2620	985.629,60	0,38
0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN (XS2349343090)	EUR	840			% 85,7390	720.207,60	0,27
3,6250 % ASR Nederland 23/12.12.2028 (XS2694995163)	EUR	160	160		% 101,4300	162.288,00	0,06
1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358)	EUR	910			% 93,3920	849.867,20	0,32
1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528)	EUR	1.000			% 96,6140	966.140,00	0,37
2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565)	EUR	1.100			% 96,3320	1.059.652,00	0,40
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665)	EUR	350	350		% 103,9790	363.926,50	0,14
4,3750 % Australia Pacific Airports 23/24.05.2033 MTN (XS2624503509)	EUR	550	550		% 106,0870	583.478,50	0,22
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	1.500	1.500		% 102,6940	1.540.410,00	0,59
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	800			% 88,9770	711.816,00	0,27
2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537)	EUR	600			% 98,1590	588.954,00	0,22
3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170) ³⁾	EUR	300		640	% 105,7570	317.271,00	0,12
5,5000 % AXA 23/11.07.2043 MTN (XS2610457967)	EUR	390	390		% 107,4180	418.930,20	0,16
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031 (XS2573712044)	EUR	800	1.300	500	% 105,2670	842.136,00	0,32
5,6250 % Banco Comercial Português 23/02.10.2026 MTN (PTBCP2OM0058)	EUR	500	500		% 102,8310	514.155,00	0,20
0,8750 % Banco de Sabadell 21/16.06.28 MTN (XS2353366268)	EUR	800			% 90,3930	723.144,00	0,28

DWS ESG Zinseinkommen

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS2342058117)	EUR	600			% 88,4400	530.640,00	0,20
1,4750 % Holding d'Infrastructures Transp. 22/18.01.31 MTN (XS2433135543)	EUR	600			% 85,8660	515.196,00	0,20
0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/01.11.28 MTN (DE000A3H3GF4)	EUR	1.000			% 88,0120	880.120,00	0,34
4,7520 % HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN (XS2597113989)	EUR	600	600		% 103,8110	622.866,00	0,24
4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550)	EUR	600	200		% 100,5430	603.258,00	0,23
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	100	100		% 104,3860	104.386,00	0,04
1,7500 % Hungary 17/10.10.27 (XS1696445516)	EUR	500	500		% 93,8150	469.075,00	0,18
1,1250 % Hungary 20/28.04.26 (XS2161992198) ³⁾	EUR	1.200	1.200		% 94,2050	1.130.460,00	0,43
0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S (XS2386583145) ³⁾	EUR	500	500		% 83,8790	419.395,00	0,16
3,6250 % HYPO NOE Landesbk. f. NOE & Wien 23/02.03.2026 MTN (AT0000A36WE5)	EUR	400	400		% 101,3450	405.380,00	0,15
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	500	500		% 100,9790	504.895,00	0,19
3,7500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.26 Reg S (XS1490159495)	EUR	300			% 98,9550	296.865,00	0,11
8,7500 % IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S (XS2606019383)	EUR	600	600		% 109,1850	655.110,00	0,25
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	200			% 103,0110	206.022,00	0,08
5,6250 % Iliad 23/15.02.2030 (FR001400FV85)	EUR	200	200		% 103,8030	207.606,00	0,08
5,3750 % Iliad Holding 23/15.02.2029 (FR001400MLX3)	EUR	100	100		% 102,9280	102.928,00	0,04
3,3750 % Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S (XS1268430201)	EUR	500	500		% 99,4900	497.450,00	0,19
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR	500	500		% 100,9650	504.825,00	0,19
2,1500 % Indonesia 17/18.07.24 MTN Reg S (XS1647481206)	EUR	500	500		% 98,8700	494.350,00	0,19
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	500			% 96,0110	480.055,00	0,18
2,7500 % ING Bank 22/21.11.2025 MTN PF (XS2557551889)	EUR	1.200			% 99,8070	1.197.684,00	0,46
0,2500 % ING Groep 21/01.02.30 (XS2281155254)	EUR	1.000	1.000		% 84,4950	844.950,00	0,32
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR	600		700	% 97,9000	587.400,00	0,22
3,7500 % Inter. Consolidated Airlines Grp 21/25.03.29 (XS2322423539)	EUR	300	300		% 97,2910	291.873,00	0,11
1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN (XS2304664597)	EUR	650	650		% 82,1620	534.053,00	0,20
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	267	267		% 103,8150	277.186,05	0,11
4,8750 % Intesa Sanpaolo 23/19.05.2030 MTN (XS2625196352)	EUR	290	490	200	% 105,4040	305.671,60	0,12
4,3750 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2027 MTN (XS2673808486)	EUR	150	510	360	% 102,7070	154.060,50	0,06
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)	EUR	290	990	700	% 103,8610	301.196,90	0,11
3,1250 % Intrum 17/15.07.24 Reg S (XS1634532748)	EUR	650	650		% 98,4520	333.478,80	0,13
2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456)	EUR	200	200		% 98,8280	197.656,00	0,08
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	400	400		% 95,6250	382.500,00	0,15
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434)	EUR	410			% 96,4070	395.268,70	0,15
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	1.020			% 96,2780	982.035,60	0,37
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	300	300		% 93,5070	280.521,00	0,11
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	2.000	2.000		% 101,3850	2.027.700,00	0,77
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	750	750		% 107,0280	802.710,00	0,31
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	1.000		750	% 97,0210	970.210,00	0,37
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502) ³⁾	EUR	8.400			% 98,3660	8.262.744,00	3,15
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1.000			% 93,6280	936.280,00	0,36
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	1.250	1.250		% 92,7410	1.159.262,50	0,44
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	1.000	1.000		% 117,2550	1.172.550,00	0,45
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	4.000			% 102,0860	4.083.440,00	1,56
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) ³⁾	EUR	1.000	3.000	2.000	% 118,0010	1.180.010,00	0,45
2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301)	EUR	800			% 97,8570	782.856,00	0,30
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261)	EUR	400			% 98,4550	393.820,00	0,15
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970)	EUR	480	480		% 105,5370	506.577,60	0,19
3,6250 % Kering 23/05.09.2031 MTN (FR001400KHW7)	EUR	500	700	200	% 103,6440	518.220,00	0,20
0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S (XS2388377827)	EUR	3.000			% 88,1780	2.645.340,00	1,01
0,0100 % Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF (XS2100269088)	EUR	750	750		% 96,1425	721.068,75	0,27
3,8750 % KPN 23/03.07.2031 MTN (XS2638080452)	EUR	400	400		% 103,9350	415.740,00	0,16

DWS ESG Zinseinkommen

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390)	EUR	200		500	%	99,1460	198.292,00	0,08
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	600		700	%	92,7430	556.458,00	0,21
5,3750 % Tapestry 23/27.11.2027 (XS2720095624)	EUR	440	440		%	103,8470	456.926,80	0,17
2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526)	EUR	400	400		%	98,0210	392.084,00	0,15
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	500			%	95,8940	479.470,00	0,18
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994)	EUR	500			%	97,7150	488.575,00	0,19
6,8750 % Telecom italia 23/15.02.2028 (XS2581393134)	EUR	210	210		%	106,7610	224.198,10	0,09
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	300		500	%	95,6610	286.983,00	0,11
4,0000 % Telenor 23/03.10.2030 MTN (XS2696803696)	EUR	110	410	300	%	105,8510	116.436,10	0,04
4,2500 % Telenor 23/03.10.2035 MTN (XS2696803852)	EUR	510	510		%	108,9420	555.604,20	0,21
5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2)	EUR	300	300		%	106,4400	319.320,00	0,12
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	800			%	99,7200	797.760,00	0,30
1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612)	EUR	3.200			%	97,8220	3.130.304,00	1,19
1,4500 % Transurban Finance 19/16.05.29 MTN (XS1997077364)	EUR	900			%	91,2370	821.133,00	0,31
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	700	700		%	105,5290	738.703,00	0,28
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR	400			%	95,1660	380.664,00	0,15
7,7500 % UBS Group 22/01.03.2029 (CH1214797172)	EUR	300	300	750	%	115,4330	346.299,00	0,13
4,6250 % UBS Group 23/17.03.2028 MTN (CH1255915006)	EUR	640	640		%	102,9690	659.001,60	0,25
2,5000 % UGI International 21/01.12.29 Reg S (XS2414835921)	EUR	200	200		%	85,4080	170.816,00	0,07
0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	1.200		1.800	%	93,2800	1.119.360,00	0,43
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4)	EUR	200	200		%	103,0720	206.144,00	0,08
1,3750 % UniCredit Bank GmbH 22/07.06.2027 (DE000HV2AYZ8)	EUR	1.100			%	95,7330	1.053.063,00	0,40
3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5)	EUR	1.700	1.700		%	100,2290	1.703.893,00	0,65
3,6250 % UPCB Finance VII 17/15.06.29 Reg S (XS1634252628)	EUR	600			%	95,8280	574.968,00	0,22
5,3750 % Valéo 22/28.05.2027 MTN (FR001400EA16)	EUR	500			%	104,0930	520.465,00	0,20
5,9930 % Veolia Environnement 23/und. (FR001400KKC3)	EUR	300	300		%	105,2670	315.801,00	0,12
3,8750 % Verisure Holding 20/15.07.26 Reg S (XS2204842384)	EUR	450	450		%	98,4610	443.074,50	0,17
1,3000 % Verizon Communications 20/18.05.33 (XS2176560444)	EUR	300	300		%	83,8640	251.592,00	0,10
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	800		200	%	87,0850	696.680,00	0,27
4,2500 % Verizon Communications 22/31.10.2030 (XS2550881143)	EUR	1.250			%	106,2000	1.327.500,00	0,51
4,2500 % VF 23/07.03.2029 MTN (XS2592659671)	EUR	780	980	200	%	96,3260	751.342,80	0,29
0,3750 % Viterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	1.000	1.000		%	94,4200	944.200,00	0,36
1,0000 % Viterra Finance 21/24.09.28 MTN (XS2389688875)	EUR	810			%	89,1490	722.106,90	0,28
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	290		100	%	96,6770	280.363,30	0,11
3,8750 % Volvo Treasury 23/29.08.2026 MTN (XS2671621402)	EUR	460	460		%	101,9720	469.071,20	0,18
2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S (XS2272845798)	EUR	200		300	%	88,0800	176.160,00	0,07
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	200			%	102,1690	204.338,00	0,08
3,8750 % Webulid 22/28.07.26 (XS2437324333)	EUR	150		100	%	98,3940	147.591,00	0,06
7,0000 % Webulid 23/27.09.2028 (XS2681940297)	EUR	150	150		%	104,7470	157.120,50	0,06
4,6250 % Werfenlife 23/06.06.2028 MTN (XS2630465875)	EUR	300	700	400	%	102,1190	306.357,00	0,12
6,1250 % ZF Europe Finance 23/13.03.2029 MTN (XS2681541327)	EUR	200	200		%	106,5560	213.112,00	0,08
2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	400			%	92,6940	370.776,00	0,14
5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724)	EUR	500	500		%	103,4410	517.205,00	0,20
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	1.060			%	94,8540	1.005.452,40	0,38

DWS ESG Zinseinkommen

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

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

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

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

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

14,14% vom Portfoliowert

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 36.189.479,51.

Gegenparteien

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 13.507.932,00

davon:

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS ESG Zinseinkommen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

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

Summe der Erträge EUR 6.562.981,92

II. Aufwendungen

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

Summe der Aufwendungen EUR -1.406.452,38

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 5.156.529,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -7.539.999,64

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2.383.470,10

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

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 18.229.655,71

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 15.846.185,61

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LD 0,55% p.a.

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

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

Klasse LD 0,008%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

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

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 262.248.631,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 6.026.214,53

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

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

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

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 18.229.655,71

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

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	1,86

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS ESG Zinseinkommen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

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

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,10 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15 552 084,31 EUR.

Jahresbericht

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Wertentwicklung im Überblick

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

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Garantie*)

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

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

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 99.208,99.

Gegenparteien

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

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

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,80%.

Transaktionskosten

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

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,05 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 307 285,32 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

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

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	168.472.506,74	139,09
2022	132.545.829,54	126,58
2021	131.204.710,82	145,47

DWS Funds SICAV – 31.12.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

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

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

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

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

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

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



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Funds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Funds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 10. April 2024

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



Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 17. April 2023 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 15. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

DWS Funds ESG-Garant

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Global Protect 80

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Global Protect 80

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.092,51	-	-
Aktien	2.613,20	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

DWS Funds Global Protect 80

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Funds Global Protect 80

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

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

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

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Global Protect 80

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

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

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

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

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	584.500.811,98
in % des Fondsvermögens	-	-	24,29
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			BofA Securities Europe S.A., Paris
Bruttovolumen offene Geschäfte			487.874.841,33
Sitzstaat			Frankreich
2. Name			Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte			96.625.970,65
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Invest VermögensStrategie

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	584.500.811,98
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	30.800.000,00 *
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

DWS Funds Invest VermögensStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	EUR

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	-	30.800.000,00 *

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

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	18.496,61	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

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

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

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

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

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.354.801,30	-	956.100.662,83
in % des Fondsvermögens	0,26	-	23,82
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	HSBC Continental Europe S.A., Paris		BofA Securities Europe S.A., Paris
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.684.884,30		827.266.035,29
Sitzstaat	Frankreich		Frankreich
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.191.552,00		128.834.627,54
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		Bundesrepublik Deutschland
3. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.485.015,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	993.350,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	956.100.662,83
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.354.801,30	-	-

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

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

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	JPY; USD; EUR	-	EUR

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11.028.920,99	-	49.700.000,00 *

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

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	26.727,28	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.354.801,30
Anteil	0,26

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

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

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

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

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

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

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

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):

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

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

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.937.101,64
Anteil	4,33

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

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

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

Anteil	-
--------	---

DWS ESG Zinseinkommen

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

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

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

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

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds ESG-Garant

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900T8TIGRDJAV2I29

ISIN: LU2334589889

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,61% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 17,61%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds ESG-Garant

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

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Funds ESG-Garant

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	29474,94 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	182,87 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	553,21 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	9,94 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds ESG-Garant

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,82% des Portfoliovermögens.

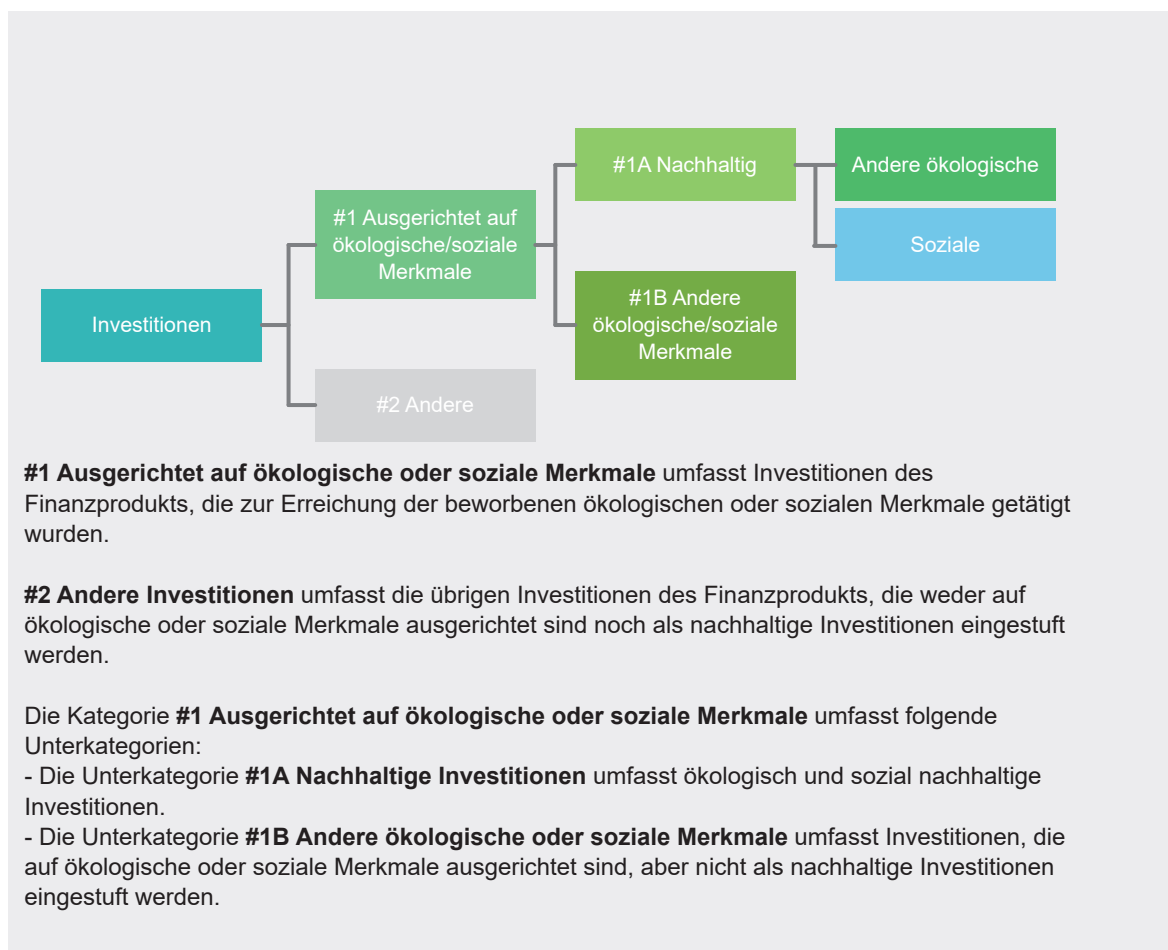
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,83%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,82% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,61% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 3,77% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 13,84%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3,18% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds ESG-Garant

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

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

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

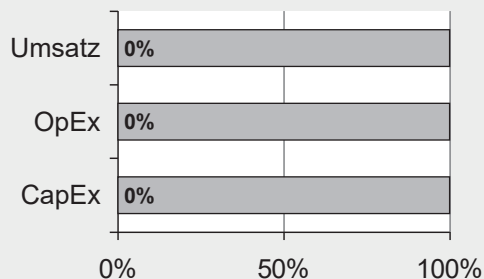
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

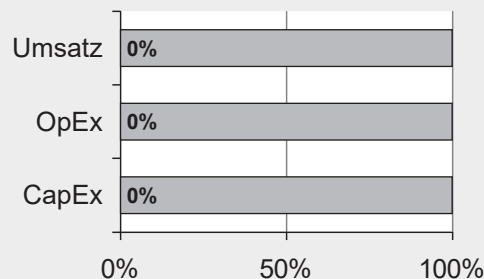
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3,77%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,63%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,63%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 3,18% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

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

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden.

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%

- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurden.

• **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen werden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest VermögensStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XL2FT0E8FSI033

ISIN: LU0275643301

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	65,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	3,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	12,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	12,18 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	3,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	3,3 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,67 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	74,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	16,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	6,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	2,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	71,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	16,46 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand:30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	10,81 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0,12 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,06% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,85%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

3,94% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

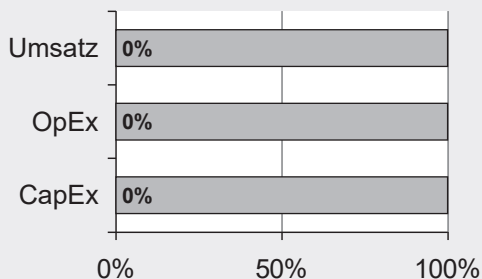
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

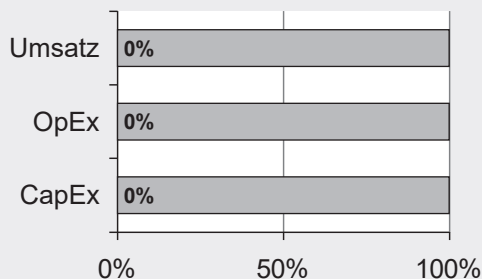
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomeikonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomeikonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomeikonform	0,00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomeikonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,72%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,72%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 3,94% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003J83M8ZVW2GU08

ISIN: LU0275643053

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,17% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Normverstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 25,17%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	153475,25 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	195,87 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	456,11 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	12,97 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,6 %	Irland
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,9 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	D - Energieversorgung	1,8 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	I - Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,6 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
The Hershey Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Schweiz
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,4 %	Japan
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
PepsiCo	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Accenture	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding Profitsh.	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,93% des Portfoliovermögens.

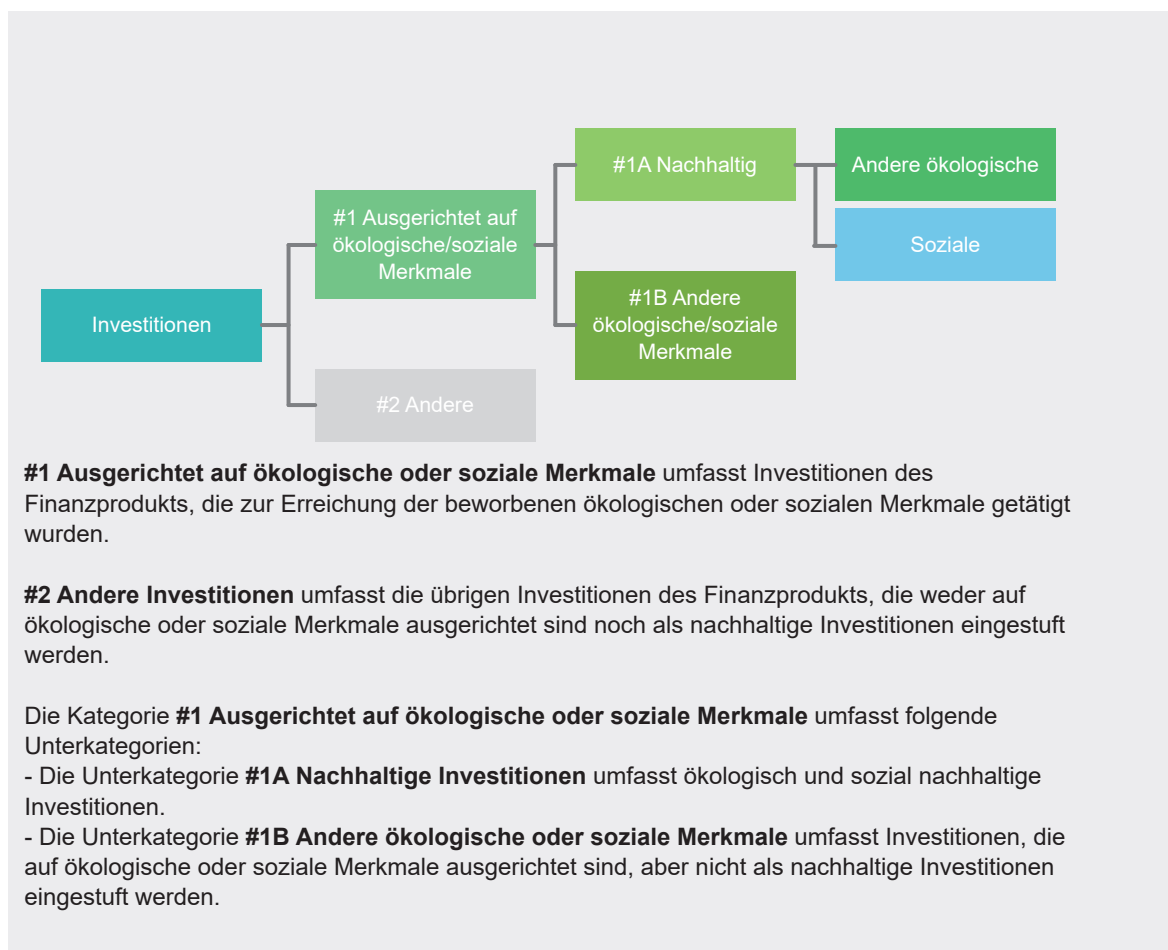
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,45%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 25,17% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,31% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 20,86%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

4,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

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

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

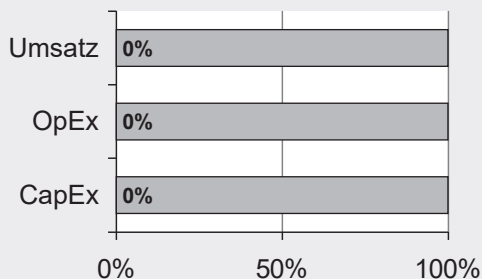
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

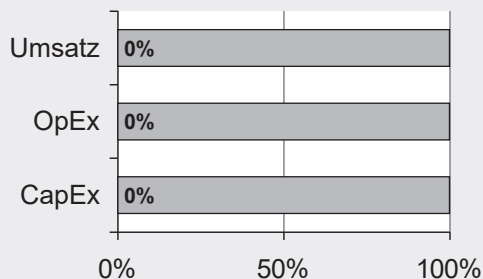
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,31%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,39%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,39%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 4,07% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TMNLSMSYWXLW47

ISIN: LU0313399957

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	68,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	5,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	4,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	10,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	2,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	10,22 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	3,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	64,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	13,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	1,28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	7,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	9,28 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	61,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	14,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumission D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumission E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumission F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	9,84 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0,1 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,3% des Portfoliovermögens.

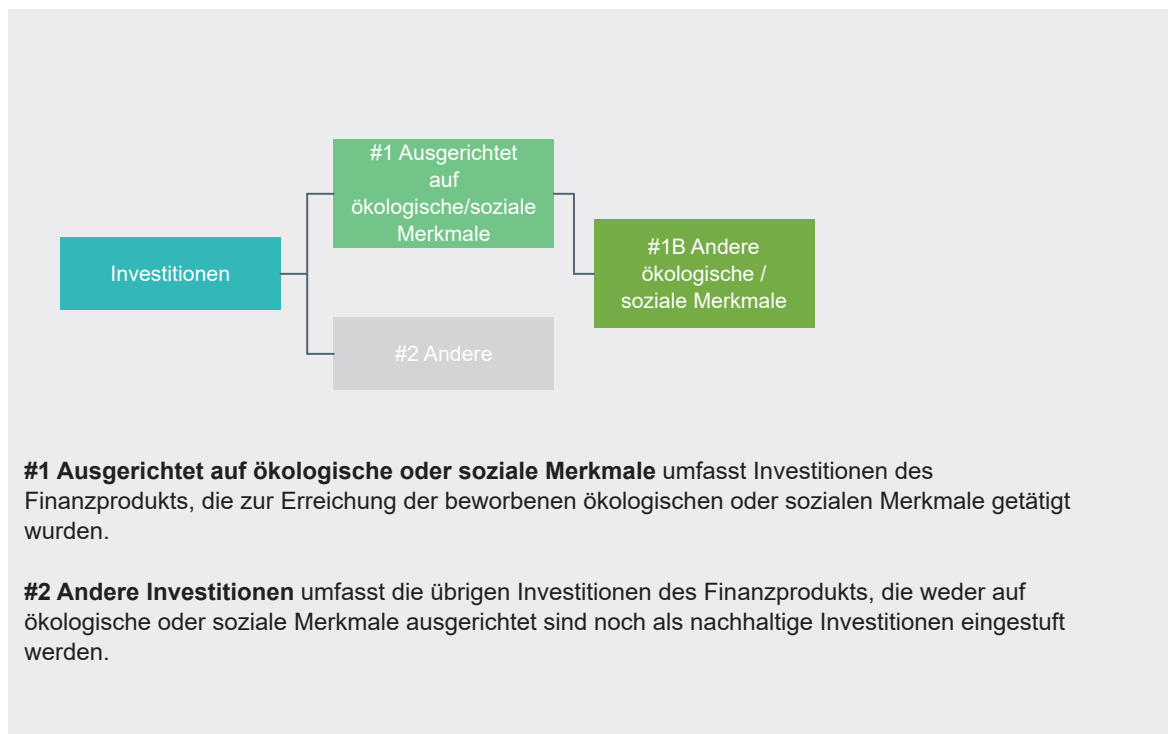
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,86%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

5,7% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

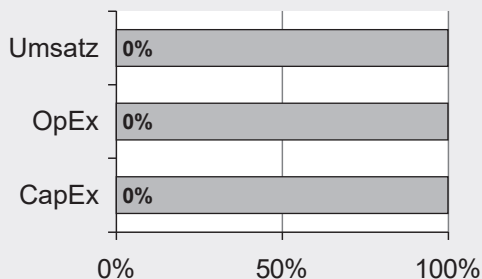
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

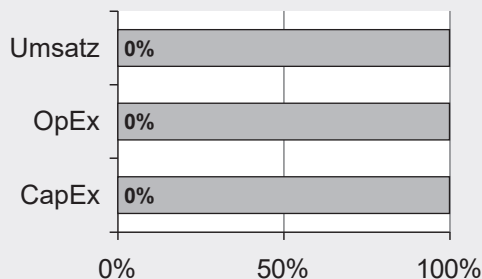
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?


Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,75%.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,75%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 5,7% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen. Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate werden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und werden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten werden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS ESG Zinseinkommen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C41E5I8TBFXV96

ISIN: LU0649391066

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,86% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Normverstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 16,86%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS ESG Zinseinkommen

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

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Stremmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Stremmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Stremmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt wurde.

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	44234,05 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	333,66 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	719,14 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	9,74 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden.	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Zinseinkommen

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 86,95% des Portfoliovermögens.

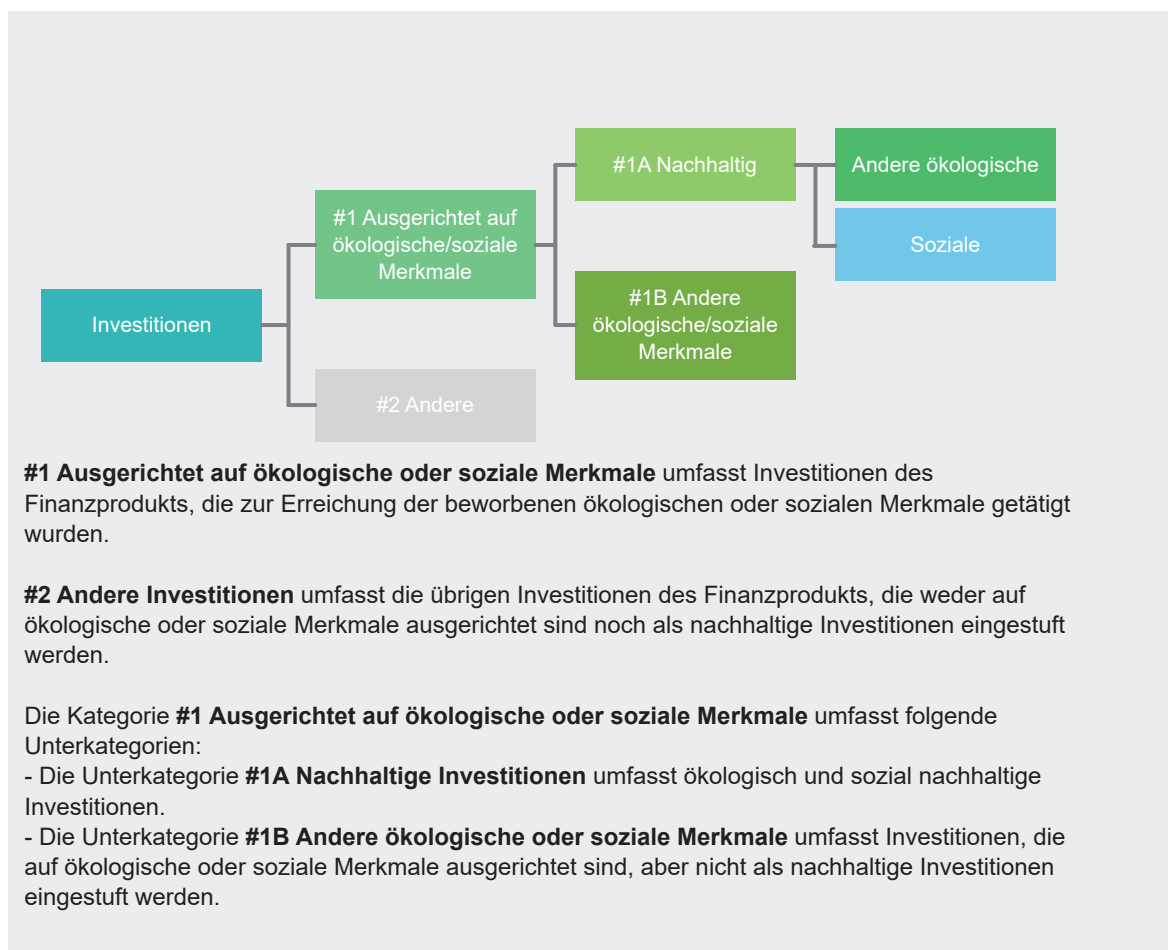
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,06%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 86,95% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 16,86% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 11,46% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,4%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

13,05% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS ESG Zinseinkommen

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

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

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

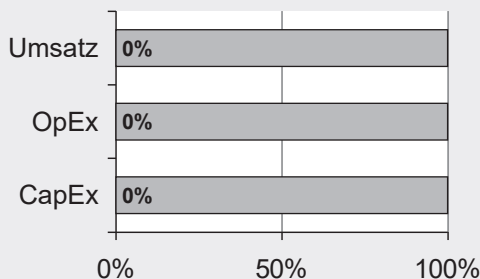
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

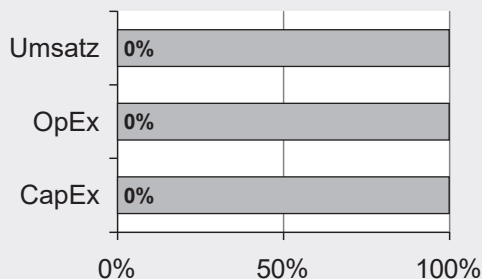
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 11,46%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,35%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,35%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 13,05% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HDACGEEFY2J752

ISIN: LU1217268405

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	66,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	0,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	13,48 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	10,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	4,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	23,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	42,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	10,59 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	5,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	50,35 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	14,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	10,95 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0,13 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96% des Portfoliovermögens.

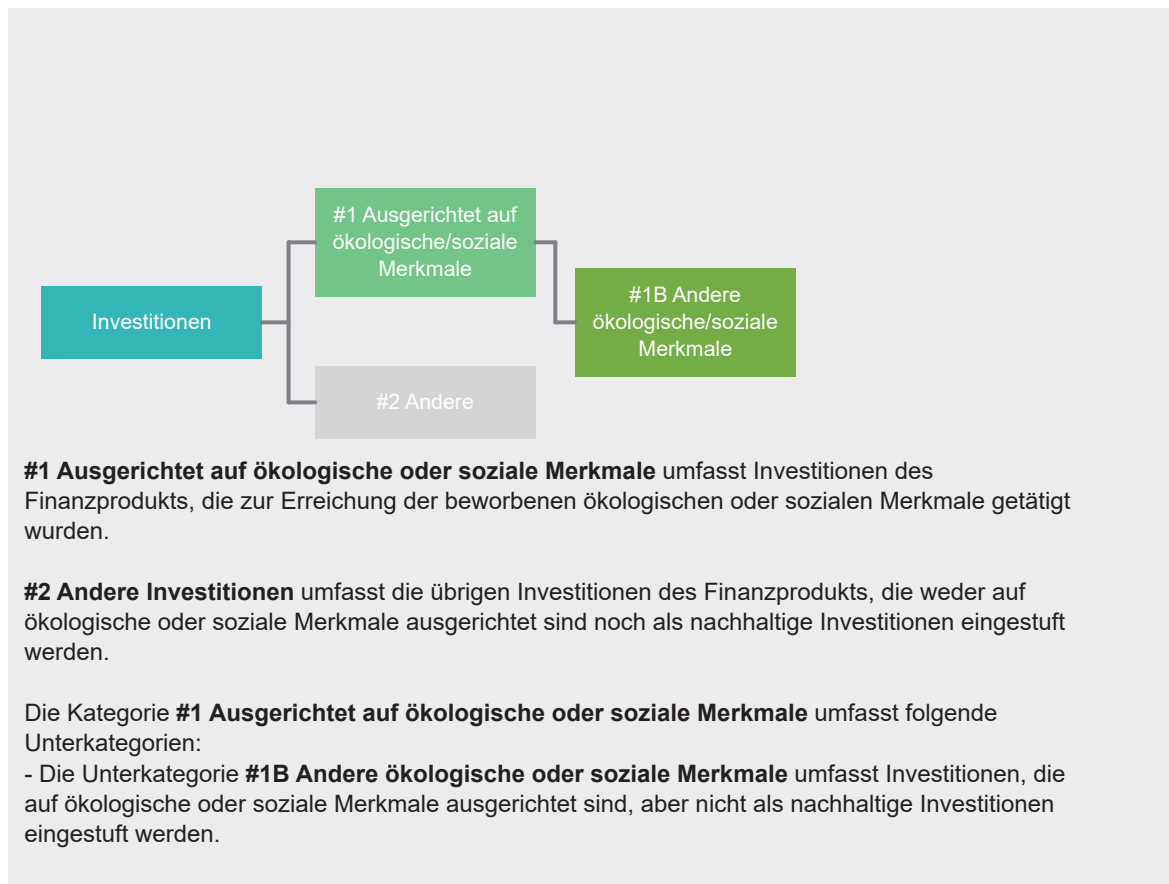
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,38%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

4% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

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

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

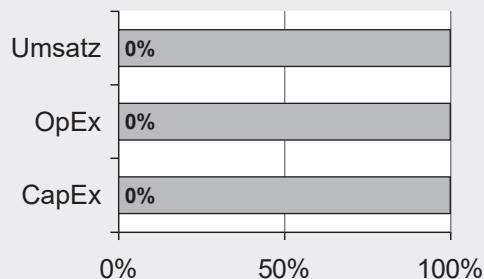
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

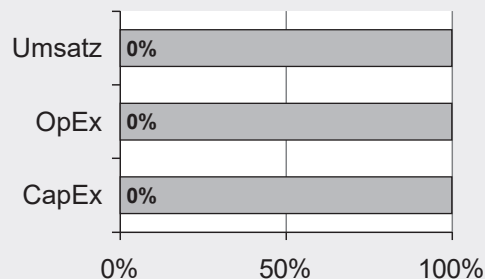
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,42%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,42%.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 4% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp (seit dem 17.4.2023)
Trier

Gero Schomann (bis zum 22.6.2023)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

DWS Funds SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 74 377

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

