



# DWS Invest II

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](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich.

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

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

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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

### Informationen zu den Einrichtungen

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise
  
- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS Invest II, SICAV
  
- 6 / DWS Invest II ESG European Top Dividend
- 15 / DWS Invest II ESG US Top Dividend
- 23 / DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)
- 31 / DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund
- 39 / DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)
  
- 52 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“
  
- Ergänzende Angaben
  
- 56 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
  
- 57 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 59 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 76 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
  
- 154 / 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 Teilfonds

---

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

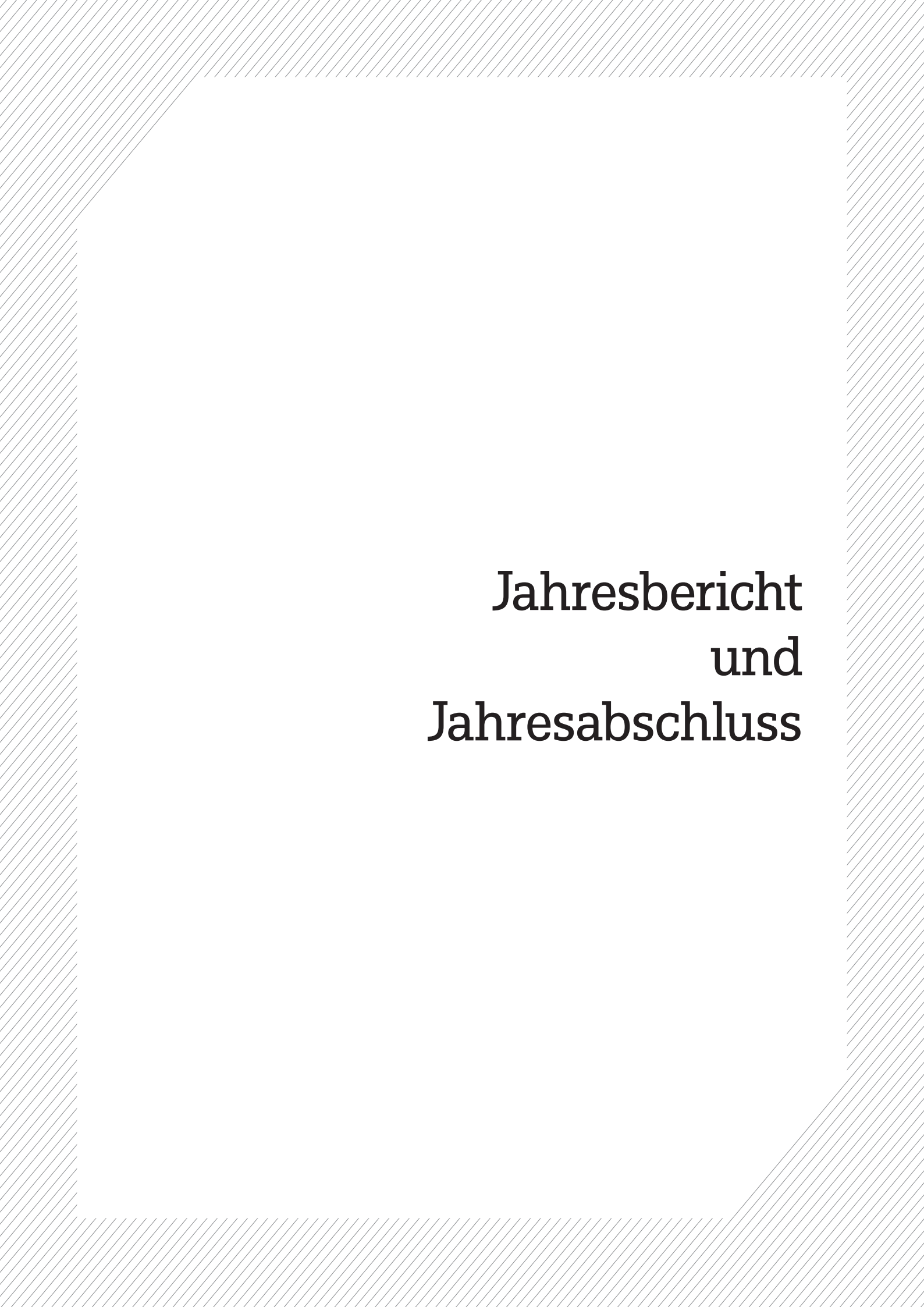
| Eingebrachte Anteilklasse |              | Aufnehmende Anteilklasse |              | Umtauschfaktor* |
|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|-----------------|
| Anteilklasse              | ISIN         | Anteilklasse             | ISIN         |                 |
| NC                        | LU2023375111 | LC                       | LU1965927921 | 0,9860303       |

## Liquidationen von Teilfonds

---

Der Teilfonds **DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 26. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 15. September 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 15. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.





# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest II ESG European Top Dividend legt vorwiegend in Aktien europäischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 8,0% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest II ESG European Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilklasse                     | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC                        | LU0781237614 | 8,0%   | 14,1%   | 31,2%   |
| Klasse FC                        | LU1241941308 | 8,8%   | 16,7%   | 36,2%   |
| Klasse FD                        | LU1242509609 | 8,8%   | 16,7%   | 36,3%   |
| Klasse LD                        | LU0781237705 | 8,0%   | 14,1%   | 31,2%   |
| Klasse LDH (P)                   | LU1322113884 | 7,7%   | 12,3%   | 28,9%   |
| Klasse NC                        | LU0781237887 | 7,3%   | 11,7%   | 26,7%   |
| Klasse ND                        | LU0781237960 | 7,3%   | 11,7%   | 26,7%   |
| Klasse TFC                       | LU1663960000 | 8,8%   | 16,7%   | 36,3%   |
| Klasse TFD                       | LU1663960182 | 8,8%   | 16,7%   | 36,3%   |
| Klasse XC                        | LU0781238000 | 9,3%   | 18,3%   | 39,4%   |
| Klasse XD                        | LU0781238182 | 9,3%   | 18,3%   | 39,4%   |
| Klasse CHF LDH (P) <sup>1)</sup> | LU1322113702 | 5,5%   | 9,6%    | 24,5%   |

<sup>1)</sup> in CHF

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

Stand: 31.12.2023

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

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch die Aktienmärkte der europäischen Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichnen.

So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen deutlichen Kursanstieg.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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



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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

|  | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 4.121.450,00          | 1,11                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 17.778.072,14         | 4,80                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 93.159.055,46         | 25,11                        |
| Energie  | 16.224.548,43         | 4,37                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 21.640.600,00         | 5,84                         |
| Finanzsektor   | 78.191.655,86         | 21,10                        |
| Grundstoffe  | 52.271.825,14         | 14,09                        |
| Industrien   | 39.258.875,99         | 10,59                        |
| Versorger  | 33.953.054,37         | 9,16                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>356.599.137,39</b> | <b>96,17</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>10.521,32</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>14.414.581,99</b>  | <b>3,89</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>564.129,36</b>     | <b>0,15</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>51.555,37</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-658.448,70</b>    | <b>-0,17</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-174.429,84</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>370.807.046,89</b> | <b>100,00</b>                |

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

# DWS Invest II ESG European Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung                        | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>          |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>356.599.137,39</b> | <b>96,17</b>              |
| <b>Aktien</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |        |                       |                           |
| Nestle SA                                    | Stück                           | 81.000                     | 38.027                             |                   | CHF     | 97,32  | 8.496.566,90          | 2,29                      |
| Novartis AG                                  | Stück                           | 40.000                     |                                    | 51.673            | CHF     | 84,37  | 3.637.511,73          | 0,98                      |
| Roche Holding AG                             | Stück                           | 14.600                     | 5.114                              | 14.536            | CHF     | 243,45 | 3.831.060,38          | 1,03                      |
| SGS SA                                       | Stück                           | 56.000                     | 56.000                             |                   | CHF     | 72,44  | 4.372.429,65          | 1,18                      |
| Carlsberg A/S -B-                            | Stück                           | 66.000                     | 42.100                             |                   | DKK     | 846,2  | 7.493.806,48          | 2,02                      |
| Novo Nordisk A/S                             | Stück                           | 100.000                    | 111.000                            | 11.000            | DKK     | 696,7  | 9.348.271,72          | 2,52                      |
| ABN AMRO Bank NV                             | Stück                           | 465.000                    | 258.154                            | 164.590           | EUR     | 13,595 | 6.321.675,00          | 1,70                      |
| Allianz SE                                   | Stück                           | 48.000                     | 24.515                             |                   | EUR     | 241,95 | 11.613.600,00         | 3,13                      |
| AXA SA                                       | Stück                           | 390.000                    | 211.018                            |                   | EUR     | 29,46  | 11.489.400,00         | 3,10                      |
| BASF SE                                      | Stück                           | 126.546                    | 7.953                              | 24.807            | EUR     | 48,78  | 6.172.913,88          | 1,66                      |
| BNP Paribas SA                               | Stück                           | 84.893                     | 50.159                             |                   | EUR     | 62,73  | 5.325.337,89          | 1,44                      |
| Cie de Saint-Gobain SA                       | Stück                           | 32.000                     | 32.000                             |                   | EUR     | 66,83  | 2.138.560,00          | 0,58                      |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | Stück                           | 105.000                    | 33.880                             | 87.136            | EUR     | 32,53  | 3.415.650,00          | 0,92                      |
| Deutsche Post AG                             | Stück                           | 102.000                    | 18.690                             |                   | EUR     | 44,855 | 4.575.210,00          | 1,23                      |
| Deutsche Telekom AG                          | Stück                           | 400.000                    |                                    | 172.626           | EUR     | 21,75  | 8.700.000,00          | 2,35                      |
| DSM-Firmenich AG                             | Stück                           | 42.500                     | 45.275                             | 2.775             | EUR     | 92,33  | 3.924.025,00          | 1,06                      |
| E.ON SE                                      | Stück                           | 586.495                    | 263.765                            |                   | EUR     | 12,15  | 7.125.914,25          | 1,92                      |
| EDP Renovaveis SA                            | Stück                           | 350.000                    | 122.600                            |                   | EUR     | 18,515 | 6.480.250,00          | 1,75                      |
| Elisa Oyj                                    | Stück                           | 79.958                     | 23.257                             |                   | EUR     | 41,87  | 3.347.841,46          | 0,90                      |
| ENEL SPA                                     | Stück                           | 1.070.580                  | 386.019                            |                   | EUR     | 6,739  | 7.214.638,62          | 1,95                      |
| EssilorLuxottica SA                          | Stück                           | 39.500                     | 8.656                              | 1.487             | EUR     | 181,98 | 7.188.210,00          | 1,94                      |
| Fielmann Group AG                            | Stück                           | 50.000                     | 51.663                             | 106.663           | EUR     | 48,64  | 2.432.000,00          | 0,66                      |
| Gaztransport Et Technigaz SA                 | Stück                           | 79.000                     | 15.460                             | 11.857            | EUR     | 120,3  | 9.503.700,00          | 2,56                      |
| Heineken NV                                  | Stück                           | 65.000                     | 65.000                             |                   | EUR     | 92,08  | 5.985.200,00          | 1,61                      |
| Iberdrola SA                                 | Stück                           | 503.000                    | 503.000                            |                   | EUR     | 11,895 | 5.983.185,00          | 1,61                      |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA         | Stück                           | 392.592                    | 66.715                             | 81.473            | EUR     | 11,485 | 4.508.919,12          | 1,22                      |
| ING Groep NV                                 | Stück                           | 477.000                    | 285.311                            | 133.732           | EUR     | 13,566 | 6.470.982,00          | 1,75                      |
| K+S AG                                       | Stück                           | 515.000                    | 195.000                            | 12.949            | EUR     | 14,31  | 7.369.650,00          | 1,99                      |
| Knorr-Bremse AG                              | Stück                           | 82.000                     | 82.000                             |                   | EUR     | 58,8   | 4.821.600,00          | 1,30                      |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                | Stück                           | 237.000                    | 237.000                            |                   | EUR     | 26,055 | 6.175.035,00          | 1,67                      |
| Linde PLC                                    | Stück                           | 15.400                     | 15.400                             |                   | EUR     | 368,6  | 5.676.440,00          | 1,53                      |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE          | Stück                           | 11.500                     | 11.500                             |                   | EUR     | 736,4  | 8.468.600,00          | 2,28                      |
| Metso Outotec Oyj                            | Stück                           | 390.000                    | 44.504                             | 52.504            | EUR     | 9,222  | 3.596.580,00          | 0,97                      |
| Schneider Electric SE                        | Stück                           | 15.000                     | 20.000                             | 5.000             | EUR     | 182,42 | 2.736.300,00          | 0,74                      |
| SCOR SE                                      | Stück                           | 200.000                    | 200.000                            |                   | EUR     | 26,53  | 5.306.000,00          | 1,43                      |
| Siemens AG                                   | Stück                           | 22.000                     | 27.500                             | 5.500             | EUR     | 169,92 | 3.738.240,00          | 1,01                      |
| Siemens Healthineers AG                      | Stück                           | 70.000                     | 58.273                             | 22.204            | EUR     | 52,6   | 3.682.000,00          | 0,99                      |
| Stellantis NV                                | Stück                           | 345.000                    | 390.000                            | 45.000            | EUR     | 21,23  | 7.324.350,00          | 1,98                      |
| Talanx AG                                    | Stück                           | 118.000                    | 121.135                            | 129.216           | EUR     | 64,65  | 7.628.700,00          | 2,06                      |
| Teleperformance SE                           | Stück                           | 31.000                     | 33.000                             | 2.000             | EUR     | 132,95 | 4.121.450,00          | 1,11                      |
| Unilever PLC                                 | Stück                           | 129.732                    | 92.927                             | 45.167            | EUR     | 43,775 | 5.679.018,30          | 1,53                      |
| UPM-Kymmene Oyj                              | Stück                           | 111.757                    | 111.757                            |                   | EUR     | 34,18  | 3.819.854,26          | 1,03                      |
| Vinci SA                                     | Stück                           | 35.000                     | 35.000                             | 17.467            | EUR     | 113,86 | 3.985.100,00          | 1,07                      |
| Anglo American PLC                           | Stück                           | 220.000                    | 286.478                            | 230.000           | GBP     | 19,706 | 4.986.987,94          | 1,34                      |
| Antofagasta PLC                              | Stück                           | 384.000                    | 27.348                             | 25.890            | GBP     | 16,966 | 7.494.434,22          | 2,02                      |
| Coca-Cola HBC AG                             | Stück                           | 266.000                    | 121.371                            | 60.239            | GBP     | 23,05  | 7.052.932,46          | 1,90                      |
| Diageo PLC                                   | Stück                           | 222.000                    | 222.000                            |                   | GBP     | 28,56  | 7.293.371,50          | 1,97                      |
| HSBC Holdings PLC                            | Stück                           | 820.000                    | 369.053                            | 369.392           | GBP     | 6,355  | 5.994.411,68          | 1,62                      |
| National Grid PLC                            | Stück                           | 587.417                    |                                    |                   | GBP     | 10,58  | 7.149.066,50          | 1,93                      |
| Pearson PLC                                  | Stück                           | 515.000                    | 279.000                            | 245.000           | GBP     | 9,673  | 5.730.230,68          | 1,55                      |
| Reckitt Benckiser Group PLC                  | Stück                           | 126.349                    | 13.962                             |                   | GBP     | 54,199 | 7.877.347,43          | 2,12                      |
| Rio Tinto PLC                                | Stück                           | 28.500                     | 28.500                             |                   | GBP     | 58,42  | 1.915.241,62          | 0,52                      |
| DNB Bank ASA                                 | Stück                           | 287.876                    | 196.751                            | 111.829           | NOK     | 215,5  | 5.533.125,54          | 1,49                      |
| Mowi ASA                                     | Stück                           | 311.558                    | 205.181                            | 108.881           | NOK     | 181,6  | 5.046.293,91          | 1,36                      |
| Norsk Hydro ASA                              | Stück                           | 1.100.000                  | 194.600                            |                   | NOK     | 68,36  | 6.706.756,35          | 1,81                      |
| TGS ASA                                      | Stück                           | 570.000                    | 356.225                            | 71.957            | NOK     | 132,2  | 6.720.848,43          | 1,81                      |
| Epiroc AB                                    | Stück                           | 233.160                    | 40.332                             |                   | SEK     | 202,8  | 4.249.363,47          | 1,15                      |
| Lundin Mining Corp.                          | Stück                           | 570.000                    | 150.000                            | 186.500           | SEK     | 82,1   | 4.205.521,87          | 1,13                      |
| Sandvik AB                                   | Stück                           | 250.000                    | 30.251                             | 119.076           | SEK     | 218,5  | 4.909.003,40          | 1,32                      |
| Svenska Handelsbanken AB                     | Stück                           | 647.000                    | 647.000                            |                   | SEK     | 109,55 | 6.369.693,65          | 1,72                      |
| Swedbank AB                                  | Stück                           | 336.000                    | 172.748                            | 105.848           | SEK     | 203,3  | 6.138.730,10          | 1,66                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>              |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>356.599.137,39</b> | <b>96,17</b>              |

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Derivate</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>10.521,32</b>      | <b>0,00</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| CHF/EUR 0,2 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 7.945,78              | 0,00                      |
| CHF/GBP 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 2.215,56              | 0,00                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| CHF/EUR 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -3,59                 | 0,00                      |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| CHF/DKK 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 617,11                | 0,00                      |
| CHF/NOK 0,3 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -137,65               | 0,00                      |
| CHF/SEK 0,3 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 250,58                | 0,00                      |
| EUR/DKK 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -0,07                 | 0,00                      |
| EUR/GBP 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 14,44                 | 0,00                      |
| EUR/NOK 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -219,27               | 0,00                      |
| EUR/SEK 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -157,30               | 0,00                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/NOK 0,1 Mio.   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -4,27                 | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>14.414.581,99</b>  | <b>3,89</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben   | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 6.751.312,84          | 1,82                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Dänische Kronen  | DKK                             | 1.437.713                  |                                    |                   |         |      | 192.911,38            | 0,05                      |
| Norwegische Kronen   | NOK                             | 4.156.556                  |                                    |                   |         |      | 370.724,65            | 0,10                      |
| Polnischer Zloty   | PLN                             | 325                        |                                    |                   |         |      | 74,95                 | 0,00                      |
| Schwedische Kronen   | SEK                             | 21.234.799                 |                                    |                   |         |      | 1.908.314,87          | 0,52                      |
| Tschechische Kronen  | CZK                             | 8.202                      |                                    |                   |         |      | 331,81                | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Britisches Pfund   | GBP                             | 4.487.422                  |                                    |                   |         |      | 5.161.953,33          | 1,39                      |
| Kanadischer Dollar   | CAD                             | 870                        |                                    |                   |         |      | 594,30                | 0,00                      |
| Schweizer Franken  | CHF                             | 8.770                      |                                    |                   |         |      | 9.452,81              | 0,00                      |
| US-Dollar  | USD                             | 20.935                     |                                    |                   |         |      | 18.911,05             | 0,01                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>564.129,36</b>     | <b>0,15</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 563.607,87            | 0,15                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 294,70                | 0,00                      |
| Sonstige Ansprüche   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 226,79                | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>51.555,37</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>371.640.447,58</b> | <b>100,22</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-658.448,70</b>    | <b>-0,17</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -658.448,70           | -0,17                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-174.429,84</b>    | <b>-0,05</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-833.400,69</b>    | <b>-0,22</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
|  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>370.807.046,89</b> | <b>100,00</b>             |

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

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

## DWS Invest II European Top Dividend

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse CHF LDH (P) .....           | CHF                | 99,99                                |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 130,09                               |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 102,11                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 193,27                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 138,59                               |
| Klasse LDH (P) .....               | EUR                | 105,19                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 177,94                               |
| Klasse ND .....                    | EUR                | 130,02                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 120,76                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 100,78                               |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 220,90                               |
| Klasse XD .....                    | EUR                | 124,01                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse CHF LDH (P) .....           | Stück              | 3.597,000                            |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 145.557,330                          |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 31.579,000                           |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 219.037,809                          |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 2.161.650,210                        |
| Klasse LDH (P) .....               | Stück              | 806,211                              |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 19.115,672                           |
| Klasse ND .....                    | Stück              | 949,914                              |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 4.464,395                            |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 2.000,929                            |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 9.012,837                            |
| Klasse XD .....                    | Stück              | 88,207                               |

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI EURO High Dividend Yield Net Index

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

|  |   |         |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 90,464  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 106,046 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 97,461  |

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

|                           |     |           |       |   |
|---------------------------|-----|-----------|-------|---|
| Kanadischer Dollar .....  | CAD | 1,464119  | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken .....   | CHF | 0,927777  | = EUR | 1 |
| Tschechische Kronen ..... | CZK | 24,718047 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....     | DKK | 7,452714  | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....    | GBP | 0,869326  | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen .....  | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty .....    | PLN | 4,343980  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen .....  | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....           | USD | 1,107000  | = EUR | 1 |

## DWS Invest II European Top Dividend

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnote

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

# DWS Invest II ESG European Top Dividend

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge   |                          |
|--|--------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer)                    | EUR 14.911.827,69        |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)       | EUR 989,63               |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 231.033,26           |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen                   | EUR 2.646,44             |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                 | EUR -1.375.498,70        |
| 6. Sonstige Erträge                                  | EUR 983,90               |
| <b>Summe der Erträge</b>                             | <b>EUR 13.771.982,22</b> |
| II. Aufwendungen                                     |                          |
| 1. Verwaltungsvergütung                              | EUR -5.270.989,47        |
| davon:   |                          |
| Basis-Verwaltungsvergütung                           | EUR -5.241.780,04        |
| Erträge aus dem Expense Cap                          | EUR 294,66               |
| Administrationsvergütung                             | EUR -29.504,09           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                           | EUR -46.255,51           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten    | EUR -45.821,85           |
| 4. Taxe d'Abonnement                                 | EUR -182.438,71          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                             | EUR -108.372,67          |
| davon:   |                          |
| Erfolgsabhängige Vergütung                           |                          |
| aus Leihe-Erträgen                                   | EUR -882,15              |
| andere   | EUR -107.490,52          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                        | <b>EUR -5.653.878,21</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                 | <b>EUR 8.118.104,01</b>  |
| IV. Veräußerungsgeschäfte                            |                          |
| Realisierte Gewinne/Verluste                         | EUR 6.628.135,66         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>           | <b>EUR 6.628.135,66</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>               | <b>EUR 14.746.239,67</b> |

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

|                                |                            |
|--------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF LDH (P) 1,64% p.a., | Klasse FC 0,86% p.a.,      |
| Klasse FD 0,86% p.a.,          | Klasse LC 1,61% p.a.,      |
| Klasse LD 1,61% p.a.,          | Klasse LDH (P) 1,63% p.a., |
| Klasse NC 2,31% p.a.,          | Klasse ND 2,31% p.a.,      |
| Klasse TFC 0,87% p.a.,         | Klasse TFD 0,86% p.a.,     |
| Klasse XC 0,40% p.a.,          | Klasse XD 0,40% p.a.       |

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

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

|                                  |                              |
|----------------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF LDH (P) <0,001% p.a., | Klasse FC <0,001% p.a.,      |
| Klasse FD <0,001% p.a.,          | Klasse LC <0,001% p.a.,      |
| Klasse LD <0,001% p.a.,          | Klasse LDH (P) <0,001% p.a., |
| Klasse NC <0,001% p.a.,          | Klasse ND <0,001% p.a.,      |
| Klasse TFC <0,001% p.a.,         | Klasse TFD <0,001% p.a.,     |
| Klasse XC <0,001% p.a.,          | Klasse XD <0,001% p.a.       |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 380.536,38.

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

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres    |     | EUR            | 313.434.810,58 |
|---|-----|----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                             | EUR | -10.679.905,64 |                |
| 2. Mittelzufluss (netto)                                    | EUR | 41.696.898,96  |                |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich                               | EUR | 177.763,60     |                |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag                                 | EUR | 8.118.104,01   |                |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste                             | EUR | 6.628.135,66   |                |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 11.431.239,72  |                |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres     |     | EUR            | 370.807.046,89 |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) |     | EUR          | 6.628.135,66 |
|---|-----|--------------|--------------|
| aus:  |     |              |              |
| Wertpapiergeschäften                                  | EUR | 6.743.017,42 |              |
| Devisen(termin)geschäften                             | EUR | -114.881,76  |              |

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | CHF     | 3,91      |

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 3,90      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 5,32      |

#### Klasse LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 4,07      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 5,01      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 3,85      |

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 4,73      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |
|---|-----|----------------|
| 2023                                      | EUR | 370.807.046,89 |
| 2022                                      | EUR | 313.434.810,58 |
| 2021                                      | EUR | 339.878.382,55 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                    |     |        |
|------|--------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 99,99  |
|      | Klasse FC          | EUR | 130,09 |
|      | Klasse FD          | EUR | 102,11 |
|      | Klasse LC          | EUR | 193,27 |
|      | Klasse LD          | EUR | 138,59 |
|      | Klasse LDH (P)     | EUR | 105,19 |
|      | Klasse NC          | EUR | 177,94 |
|      | Klasse ND          | EUR | 130,02 |
|      | Klasse TFC         | EUR | 120,76 |
|      | Klasse TFD         | EUR | 100,78 |
| 2022 | Klasse XC          | EUR | 220,90 |
|      | Klasse XD          | EUR | 124,01 |
|      | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 98,49  |
|      | Klasse FC          | EUR | 119,54 |
|      | Klasse FD          | EUR | 97,36  |
|      | Klasse LC          | EUR | 178,93 |
|      | Klasse LD          | EUR | 133,42 |
|      | Klasse LDH (P)     | EUR | 101,49 |
|      | Klasse NC          | EUR | 165,89 |
|      | Klasse ND          | EUR | 125,97 |
| 2021 | Klasse TFC         | EUR | 110,96 |
|      | Klasse TFD         | EUR | 96,08  |
|      | Klasse XC          | EUR | 202,04 |
|      | Klasse XD          | EUR | 117,68 |
|      | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 110,92 |
|      | Klasse FC          | EUR | 130,70 |
|      | Klasse FD          | EUR | 110,41 |
|      | Klasse LC          | EUR | 197,10 |
|      | Klasse LD          | EUR | 152,48 |
|      | Klasse LDH (P)     | EUR | 114,08 |
|      | Klasse NC          | EUR | 184,03 |
|      | Klasse ND          | EUR | 145,01 |
|      | Klasse TFC         | EUR | 121,30 |
|      | Klasse TFD         | EUR | 108,98 |
|      | Klasse XC          | EUR | 219,87 |
|      | Klasse XD          | EUR | 132,81 |

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

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



# Jahresbericht

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest II ESG US Top Dividend ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten aus den Vereinigten Staaten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienausswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Die Höhe der Dividendenrendite ein wichtiges Kriterium. Allerdings müssen die Dividendenrenditen nicht in jedem Fall größer als im Marktdurchschnitt sein. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest II ESG US Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilklasse                | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC                   | LU0781238778 | 3,8%   | 35,9%   | 49,1%   |
| Klasse FC                   | LU0781239156 | 4,5%   | 38,9%   | 54,8%   |
| Klasse FD                   | LU0781239230 | 4,5%   | 38,9%   | 54,8%   |
| Klasse LCH (P)              | LU0781239586 | 5,1%   | 16,2%   | 30,4%   |
| Klasse LD                   | LU0781238851 | 3,8%   | 35,9%   | 49,1%   |
| Klasse NC                   | LU0781238935 | 3,0%   | 33,0%   | 44,0%   |
| Klasse NCH (P)              | LU0781239743 | 4,3%   | 13,8%   | 26,0%   |
| Klasse TFC                  | LU1663960422 | 4,6%   | 39,0%   | 54,9%   |
| Klasse TFD                  | LU1663960695 | 4,5%   | 39,0%   | 55,0%   |
| Klasse USD LC <sup>1)</sup> | LU0781240089 | 7,5%   | 22,3%   | 44,1%   |

<sup>1)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen,

getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag auf dividendenstarken Titeln u.a. aus den Segmenten Gesundheitswesen, Finanzen sowie anderen Sektoren.

### 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 Finanz-

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

|   | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                       |                              |
| Informationstechnologie                               | 48.443.529,38         | 11,65                        |
| Telekommunikationsdienste                             | 33.922.948,54         | 8,16                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 134.841.880,33        | 32,43                        |
| Energie   | 12.160.101,06         | 2,92                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                  | 45.630.661,31         | 10,98                        |
| Finanzsektor  | 68.052.723,19         | 16,37                        |
| Grundstoffe   | 17.712.129,71         | 4,25                         |
| Industrien  | 42.628.102,67         | 10,27                        |
| Versorger   | 7.219.555,06          | 1,74                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>410.611.631,25</b> | <b>98,77</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                    | <b>77.125,89</b>      | <b>0,02</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                | <b>5.041.347,73</b>   | <b>1,21</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>667.294,61</b>     | <b>0,16</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>49.189,92</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-666.967,18</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-38.172,14</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>415.741.450,08</b> | <b>100,00</b>                |

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

# DWS Invest II ESG US Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>410.611.631,25</b> | <b>98,77</b>              |
| <b>Aktien</b>                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                       |                           |
| Agnico Eagle Mines Ltd                             | Stück                           | 100.441                    | 3.593                              | 3.386             | CAD     | 72,39    | 4.966.075,17          | 1,19                      |
| BCE, Inc.  | Stück                           | 112.103                    | 4.010                              | 3.779             | CAD     | 51,75    | 3.962.335,76          | 0,95                      |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | Stück                           | 84.223                     | 3.013                              | 2.839             | CAD     | 63,61    | 3.659.146,41          | 0,88                      |
| Canadian National Railway Co.                      | Stück                           | 62.659                     | 13.972                             | 1.702             | CAD     | 165,7    | 7.091.361,95          | 1,71                      |
| Hydro One Ltd                                      | Stück                           | 135.981                    | 135.981                            |                   | CAD     | 39,3     | 3.650.013,46          | 0,88                      |
| Metro, Inc.  | Stück                           | 82.877                     | 2.965                              | 2.794             | CAD     | 68,44    | 3.874.072,17          | 0,93                      |
| National Bank of Canada                            | Stück                           | 20.357                     | 728                                | 686               | CAD     | 100,93   | 1.403.323,29          | 0,34                      |
| Nutrien Ltd  | Stück                           | 33.989                     | 33.989                             |                   | CAD     | 74,56    | 1.730.884,03          | 0,42                      |
| Sun Life Financial, Inc.                           | Stück                           | 45.927                     | 47.475                             | 1.548             | CAD     | 68,53    | 2.149.673,46          | 0,52                      |
| Toronto-Dominion Bank                              | Stück                           | 80.883                     | 2.893                              | 2.726             | CAD     | 85,37    | 4.716.134,88          | 1,13                      |
| Abbott Laboratories                                | Stück                           | 48.928                     | 50.397                             | 1.469             | USD     | 110,32   | 4.876.002,50          | 1,17                      |
| AbbVie, Inc.                                       | Stück                           | 83.821                     | 24.036                             | 2.090             | USD     | 154,51   | 11.699.347,30         | 2,81                      |
| Allstate Corp.                                     | Stück                           | 28.967                     | 1.123                              | 3.478             | USD     | 139,85   | 3.659.470,02          | 0,88                      |
| American Water Works Co, Inc.                      | Stück                           | 29.735                     | 1.064                              | 1.002             | USD     | 132,89   | 3.569.541,60          | 0,86                      |
| Ameriprise Financial, Inc.                         | Stück                           | 7.605                      | 7.605                              |                   | USD     | 382,3    | 2.626.368,85          | 0,63                      |
| Amgen, Inc.  | Stück                           | 28.793                     | 4.627                              | 4.327             | USD     | 287,2    | 7.470.050,81          | 1,80                      |
| Analog Devices, Inc.                               | Stück                           | 15.436                     | 15.436                             |                   | USD     | 200,16   | 2.791.028,46          | 0,67                      |
| AT&T, Inc.   | Stück                           | 306.963                    | 10.981                             | 10.347            | USD     | 16,73    | 4.639.104,70          | 1,12                      |
| Automatic Data Processing, Inc.                    | Stück                           | 20.462                     | 5.943                              | 690               | USD     | 233,09   | 4.308.478,45          | 1,04                      |
| Baker Hughes Co.                                   | Stück                           | 393.949                    | 127.102                            | 9.329             | USD     | 34,17    | 12.160.101,06         | 2,92                      |
| Bank of America Corp.                              | Stück                           | 130.175                    | 4.657                              | 4.388             | USD     | 33,85    | 3.980.507,64          | 0,96                      |
| Bristol-Myers Squibb Co.                           | Stück                           | 126.564                    | 22.251                             | 4.266             | USD     | 51,36    | 5.872.018,43          | 1,41                      |
| Broadcom, Inc.                                     | Stück                           | 19.149                     | 19.149                             |                   | USD     | 1.122,58 | 19.418.496,57         | 4,67                      |
| Broadridge Financial Solutions, Inc.               | Stück                           | 23.645                     | 938                                | 3.463             | USD     | 206,56   | 4.412.022,78          | 1,06                      |
| Cencora, Inc.                                      | Stück                           | 10.418                     | 474                                | 3.276             | USD     | 203,82   | 1.918.153,48          | 0,46                      |
| Charles Schwab Corp.                               | Stück                           | 44.104                     | 28.168                             | 1.487             | USD     | 69,56    | 2.771.339,65          | 0,67                      |
| Chubb Ltd  | Stück                           | 32.880                     | 7.773                              | 11.144            | USD     | 225,06   | 6.684.706,23          | 1,61                      |
| Cisco Systems, Inc.                                | Stück                           | 134.051                    | 4.795                              | 4.519             | USD     | 50,525   | 6.118.269,23          | 1,47                      |
| Citigroup, Inc.                                    | Stück                           | 45.618                     | 1.632                              | 1.538             | USD     | 51,47    | 2.121.009,49          | 0,51                      |
| Citizens Financial Group, Inc.                     | Stück                           | 55.512                     | 21.676                             | 1.183             | USD     | 33,5     | 1.679.901,76          | 0,40                      |
| CME Group, Inc.                                    | Stück                           | 35.802                     | 1.676                              | 12.624            | USD     | 210,3    | 6.801.407,00          | 1,64                      |
| Coca-Cola Co.                                      | Stück                           | 72.319                     | 5.175                              | 77.208            | USD     | 58,64    | 3.830.880,25          | 0,92                      |
| Colgate-Palmolive Co.                              | Stück                           | 44.176                     | 45.665                             | 1.489             | USD     | 79,16    | 3.158.961,83          | 0,76                      |
| Corning, Inc.                                      | Stück                           | 123.534                    | 69.477                             | 1.890             | USD     | 30,58    | 3.412.527,72          | 0,82                      |
| CVS Health Corp.                                   | Stück                           | 54.364                     | 35.155                             | 1.693             | USD     | 78,95    | 3.877.178,01          | 0,93                      |
| DOW, Inc.  | Stück                           | 38.448                     | 1.375                              | 1.296             | USD     | 55,09    | 1.913.368,98          | 0,46                      |
| Eastman Chemical Co.                               | Stück                           | 19.102                     | 683                                | 644               | USD     | 90,34    | 1.558.874,42          | 0,37                      |
| Eaton Corp., PLC                                   | Stück                           | 19.506                     | 698                                | 658               | USD     | 241,14   | 4.249.028,85          | 1,02                      |
| Eli Lilly & Co.                                    | Stück                           | 7.309                      | 3.189                              | 14.579            | USD     | 584,46   | 3.858.912,74          | 0,93                      |
| Emerson Electric Co.                               | Stück                           | 31.033                     | 31.033                             |                   | USD     | 97,37    | 2.729.613,36          | 0,66                      |
| Equity Residential                                 | Stück                           | 16.214                     | 580                                | 547               | USD     | 61,64    | 902.827,96            | 0,22                      |
| Fidelity National Information Services, Inc.       | Stück                           | 76.066                     | 36.220                             | 1.617             | USD     | 60,95    | 4.188.094,69          | 1,01                      |
| FMC Corp.  | Stück                           | 16.773                     | 16.773                             |                   | USD     | 63,26    | 958.500,04            | 0,23                      |
| General Mills, Inc.                                | Stück                           | 53.832                     | 55.262                             | 1.430             | USD     | 64,94    | 3.157.948,20          | 0,76                      |
| Genuine Parts Co.                                  | Stück                           | 36.145                     | 13.763                             | 901               | USD     | 138,41   | 4.519.265,96          | 1,09                      |
| Gilead Sciences, Inc.                              | Stück                           | 57.336                     | 2.427                              | 12.805            | USD     | 80,88    | 4.189.100,09          | 1,01                      |
| Goldman Sachs Group, Inc.                          | Stück                           | 5.507                      | 8.741                              | 3.234             | USD     | 385,62   | 1.918.345,51          | 0,46                      |
| Hasbro, Inc.                                       | Stück                           | 138.418                    | 4.952                              | 4.666             | USD     | 51,44    | 6.431.995,51          | 1,55                      |
| Hershey Co.  | Stück                           | 21.990                     | 21.990                             |                   | USD     | 184,98   | 3.674.533,47          | 0,88                      |
| Home Depot, Inc.                                   | Stück                           | 35.559                     | 1.272                              | 1.199             | USD     | 345,76   | 11.106.481,35         | 2,67                      |
| Interpublic Group of Cos, Inc.                     | Stück                           | 58.716                     | 25.654                             | 1.156             | USD     | 32,81    | 1.740.263,03          | 0,42                      |
| J M Smucker Co.                                    | Stück                           | 26.232                     | 26.857                             | 625               | USD     | 125,51   | 2.974.143,62          | 0,72                      |
| Johnson & Johnson                                  | Stück                           | 27.109                     | 3.191                              | 65.100            | USD     | 156,42   | 3.830.522,19          | 0,92                      |
| JPMorgan Chase & Co.                               | Stück                           | 37.332                     | 1.335                              | 1.258             | USD     | 170,37   | 5.745.483,52          | 1,38                      |
| Kimberly-Clark Corp.                               | Stück                           | 47.187                     | 9.234                              | 1.327             | USD     | 120,78   | 5.148.368,16          | 1,24                      |
| Linde PLC  | Stück                           | 9.104                      | 9.104                              |                   | USD     | 409,7    | 3.369.383,28          | 0,81                      |
| ManpowerGroup, Inc.                                | Stück                           | 17.645                     | 631                                | 595               | USD     | 79,74    | 1.271.013,31          | 0,31                      |
| Marsh & McLennan Cos, Inc.                         | Stück                           | 37.155                     | 2.025                              | 21.355            | USD     | 188,75   | 6.335.143,09          | 1,52                      |
| McDonald's Corp.                                   | Stück                           | 22.299                     | 1.179                              | 11.773            | USD     | 295,44   | 5.951.232,06          | 1,43                      |
| Medtronic PLC                                      | Stück                           | 43.267                     | 1.548                              | 1.458             | USD     | 82,52    | 3.225.285,81          | 0,78                      |
| Merck & Co., Inc.                                  | Stück                           | 112.450                    | 4.023                              | 3.791             | USD     | 108,86   | 11.058.086,75         | 2,66                      |
| Microsoft Corp.                                    | Stück                           | 11.888                     | 724                                | 9.039             | USD     | 376,8    | 4.046.428,71          | 0,97                      |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück                           | 69.808                     | 10.273                             | 2.353             | USD     | 72,19    | 4.552.337,38          | 1,09                      |
| Morgan Stanley                                     | Stück                           | 21.543                     | 36.265                             | 14.722            | USD     | 93,6     | 1.821.521,21          | 0,44                      |
| Motorola Solutions Inc                             | Stück                           | 24.059                     | 1.218                              | 11.133            | USD     | 312,62   | 6.794.328,39          | 1,63                      |
| Newmont Corp.                                      | Stück                           | 85.926                     | 3.074                              | 2.896             | USD     | 41,42    | 3.215.043,79          | 0,77                      |
| Organon & Co.                                      | Stück                           | 11.244                     | 402                                | 379               | USD     | 14,41    | 146.364,93            | 0,03                      |
| Otis Worldwide Corp.                               | Stück                           | 16.204                     | 16.750                             | 546               | USD     | 89,72    | 1.313.299,27          | 0,32                      |
| PACCAR, Inc.                                       | Stück                           | 35.483                     | 12.226                             | 10.555            | USD     | 97,81    | 3.135.131,73          | 0,75                      |
| PepsiCo, Inc.                                      | Stück                           | 77.350                     | 6.847                              | 2.465             | USD     | 169,52   | 11.844.956,35         | 2,85                      |
| Pfizer, Inc.                                       | Stück                           | 235.906                    | 8.439                              | 7.952             | USD     | 28,8     | 6.137.389,38          | 1,48                      |
| Procter & Gamble Co.                               | Stück                           | 109.277                    | 12.654                             | 3.684             | USD     | 145,85   | 14.397.510,38         | 3,46                      |
| Prologis, Inc. REIT                                | Stück                           | 8.801                      | 315                                | 297               | USD     | 134,73   | 1.071.145,66          | 0,26                      |
| Prudential Financial, Inc.                         | Stück                           | 20.512                     | 734                                | 691               | USD     | 104,12   | 1.929.276,04          | 0,46                      |
| Qualcomm, Inc.                                     | Stück                           | 54.935                     | 6.745                              | 1.685             | USD     | 144,96   | 7.193.653,45          | 1,73                      |

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Regions Financial Corp. ....   | Stück                           | 65.835                     | 2.355                              | 2.219             | USD     | 19,55   | 1.162.668,23          | 0,28                      |
| Republic Services, Inc. ....   | Stück                           | 41.686                     | 25.230                             | 15.628            | USD     | 164,01  | 6.176.077,77          | 1,49                      |
| Rockwell Automation, Inc. ....   | Stück                           | 7.886                      | 3.388                              | 266               | USD     | 311,325 | 2.217.803,03          | 0,53                      |
| Ross Stores, Inc. ....   | Stück                           | 19.508                     |                                    | 19.019            | USD     | 139,03  | 2.450.041,68          | 0,59                      |
| Royal Caribbean Cruises Ltd ....   | Stück                           | 17.229                     | 616                                | 581               | USD     | 130,76  | 2.035.106,71          | 0,49                      |
| TE Connectivity Ltd ....   | Stück                           | 27.268                     | 11.617                             | 547               | USD     | 141,07  | 3.474.882,75          | 0,84                      |
| Texas Instruments, Inc. ....   | Stück                           | 41.319                     | 25.667                             | 547               | USD     | 171,3   | 6.393.804,72          | 1,54                      |
| Tractor Supply Co. ....  | Stück                           | 17.191                     | 615                                | 579               | USD     | 216,17  | 3.356.980,09          | 0,81                      |
| Travelers Cos, Inc. ....   | Stück                           | 12.512                     | 597                                | 4.734             | USD     | 189,36  | 2.140.263,20          | 0,51                      |
| Truist Financial Corp. ....  | Stück                           | 48.079                     | 29.221                             | 659               | USD     | 37,34   | 1.621.742,67          | 0,39                      |
| Union Pacific Corp. ....   | Stück                           | 29.364                     | 12.912                             | 4.680             | USD     | 245,7   | 6.517.372,97          | 1,57                      |
| United Parcel Service, Inc. ....   | Stück                           | 18.683                     | 668                                | 630               | USD     | 157,57  | 2.659.330,73          | 0,64                      |
| UnitedHealth Group, Inc. ....  | Stück                           | 9.463                      | 2.520                              | 2.088             | USD     | 525,28  | 4.490.264,34          | 1,08                      |
| Verizon Communications, Inc. ....  | Stück                           | 117.771                    | 5.480                              | 40.586            | USD     | 37,52   | 3.991.658,65          | 0,96                      |
| VF Corp. ....  | Stück                           | 50.909                     |                                    | 61.724            | USD     | 19,09   | 877.915,46            | 0,21                      |
| Walt Disney Co. ....   | Stück                           | 30.488                     | 16.725                             | 481               | USD     | 90,435  | 2.490.678,56          | 0,60                      |
| Warner Bros Discovery, Inc. ....   | Stück                           | 74.259                     | 2.656                              | 2.503             | USD     | 11,535  | 773.782,50            | 0,19                      |
| Waste Management, Inc. ....  | Stück                           | 38.470                     | 21.063                             | 8.246             | USD     | 178,39  | 6.199.331,99          | 1,49                      |
| Welltower, Inc. REIT ....  | Stück                           | 14.021                     | 502                                | 473               | USD     | 90,9    | 1.151.317,42          | 0,28                      |
| WW Grainger, Inc. ....   | Stück                           | 7.691                      | 1.900                              | 4.137             | USD     | 830     | 5.766.510,76          | 1,39                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>410.611.631,25</b> | <b>98,77</b>              |
| <b>Derivate</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>77.125,89</b>      | <b>0,02</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| EUR/CAD 1,4 Mio. ....  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -18.327,82            | 0,00                      |
| EUR/USD 9,7 Mio. ....  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 93.432,30             | 0,02                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| EUR/USD 0,5 Mio. ....  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 2.021,41              | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>5.041.347,73</b>   | <b>1,21</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| EUR-Guthaben ....  | EUR                             |                            |                                    |                   |         |         | 26.949,30             | 0,01                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Norwegische Kronen ....  | NOK                             | 1                          |                                    |                   |         |         | 0,08                  | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Kanadischer Dollar ....  | CAD                             | 5.063.682                  |                                    |                   |         |         | 3.458.518,32          | 0,83                      |
| US-Dollar ....   | USD                             | 1.722.360                  |                                    |                   |         |         | 1.555.880,03          | 0,37                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>667.294,61</b>     | <b>0,16</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 667.012,88            | 0,16                      |
| Sonstige Ansprüche ....  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 281,73                | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>49.189,92</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>416.464.917,22</b> | <b>100,17</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-666.967,18</b>    | <b>-0,16</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-38.172,14</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-723.467,14</b>    | <b>-0,17</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>415.741.450,08</b> | <b>100,00</b>             |

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

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

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 295,28                               |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 200,63                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 270,12                               |
| Klasse LCH(P) .....                | EUR                | 156,61                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 215,67                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 249,09                               |
| Klasse NCH(P) .....                | EUR                | 145,61                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 152,38                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 136,47                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 182,74                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 349.939,557                          |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 12.633,262                           |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 41.954,848                           |
| Klasse LCH(P) .....                | Stück              | 61.005,253                           |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 928.118,639                          |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 32.203,954                           |
| Klasse NCH(P) .....                | Stück              | 1.358,453                            |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 372,012                              |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 648,000                              |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 487.433,527                          |

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI USA High Dividend Yield Gross Index in EUR

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

|  |   |        |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 80,039 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 96,419 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 88,653 |

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Morgan Stanley Europe SE, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

|                          |     |           |       |   |
|--------------------------|-----|-----------|-------|---|
| Kanadischer Dollar ..... | CAD | 1,464119  | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen ..... | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....          | USD | 1,107000  | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnote

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

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

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

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

|  |            |                      |  |
|--|------------|----------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>  |            |                      |  |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 11.193.120,98        |  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 113,24               |  |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 573.064,42           |  |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -3.183.051,12        |  |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>8.583.247,52</b>  |  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |            |                      |  |
| 1. <b>Verwaltungsvergütung</b> . . . . .                       | EUR        | -5.305.232,05        |  |
| davon:   |            |                      |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -5.275.128,55        |  |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -30.103,50           |  |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -38.916,68           |  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -44.315,37           |  |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -198.434,71          |  |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -123.927,84          |  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-5.710.826,65</b> |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>2.872.420,87</b>  |  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 22.115.144,43        |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>22.115.144,43</b> |  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>24.987.565,30</b> |  |

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,85% p.a.,     | Klasse FD 0,85% p.a.,     |
| Klasse LC 1,60% p.a.,     | Klasse LCH(P) 1,63% p.a., |
| Klasse LD 1,60% p.a.,     | Klasse NC 2,30% p.a.,     |
| Klasse NCH(P) 2,33% p.a., | Klasse TFC 0,85% p.a.,    |
| Klasse TFD 0,85% p.a.,    | Klasse USD LC 1,60% p.a.  |

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

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 18.435,02.

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

|   |            |                       |                    |
|---|------------|-----------------------|--------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . |            |                       |                    |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -4.512.268,99         | EUR 392.308.939,15 |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .  | EUR        | 13.574.544,54         |                    |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 497.677,88            |                    |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 2.872.420,87          |                    |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 22.115.144,43         |                    |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -11.115.007,80        |                    |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>415.741.450,08</b> |                    |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>22.115.144,43</b> |
| aus:   |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR        | 21.804.824,46        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 310.319,97           |

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 4,56      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 4,92      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 3,10      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |
|---|-----|----------------|
| 2023                                      | EUR | 415.741.450,08 |
| 2022                                      | EUR | 392.308.939,15 |
| 2021                                      | EUR | 402.227.650,74 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |               |           |        |        |
|--|---------------|-----------|--------|--------|
| 2023                                   | Klasse FC     | EUR       | 295,28 |        |
|  | Klasse FD     | EUR       | 200,63 |        |
|  | Klasse LC     | EUR       | 270,12 |        |
|  | Klasse LCH(P) | EUR       | 156,61 |        |
|  | Klasse LD     | EUR       | 215,67 |        |
|  | Klasse NC     | EUR       | 249,09 |        |
|  | Klasse NCH(P) | EUR       | 145,61 |        |
|  | Klasse TFC    | EUR       | 152,38 |        |
|  | Klasse TFD    | EUR       | 136,47 |        |
|  | Klasse USD LC | USD       | 182,74 |        |
|  | 2022          | Klasse FC | EUR    | 282,44 |
|  |               | Klasse FD | EUR    | 196,33 |
|  |               | Klasse LC | EUR    | 260,32 |
| Klasse LCH(P)                          |               | EUR       | 149,05 |        |
| Klasse LD                              |               | EUR       | 212,92 |        |
| Klasse NC                              |               | EUR       | 241,74 |        |
| Klasse NCH(P)                          |               | EUR       | 139,57 |        |
| Klasse TFC                             |               | EUR       | 145,73 |        |
| Klasse TFD                             |               | EUR       | 133,54 |        |
| Klasse USD LC                          |               | USD       | 170,05 |        |
| 2021                                   |               | Klasse FC | EUR    | 283,71 |
|  |               | Klasse FD | EUR    | 201,39 |
|  |               | Klasse LC | EUR    | 263,46 |
|  | Klasse LCH(P) | EUR       | 163,36 |        |
|  | Klasse LD     | EUR       | 220,07 |        |
|  | Klasse NC     | EUR       | 246,38 |        |
|  | Klasse NCH(P) | EUR       | 154,04 |        |
|  | Klasse TFC    | EUR       | 146,39 |        |
|  | Klasse TFD    | EUR       | 136,96 |        |
|  | Klasse USD LC | USD       | 182,49 |        |

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

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



# Jahresbericht

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte – unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der weltweiten Kapitalmärkte – kurzfristig eine möglichst hohe Rendite an. Um das Anlageziel zu erreichen, investierte er vorwiegend in verzinsliche Finanzinstrumente staatlicher und/oder privater Emittenten, Geldmarktinstrumente, Termingelder, Bankguthaben und Derivate. Mindestens 70% des Vermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren von Emittenten angelegt, deren oberstes Mutterunternehmen in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, in Singapur oder in der EU ansässig war. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis 12. Dezember 2023 (Tag der Fusion) erzielte der Teilfonds DWS Invest II Euro Bonds Conservative einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (NC Anteilklasse, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres <sup>1)</sup> |
|--------------|--------------|--|
| Klasse NC    | LU2023375111 | 3,6%   |

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 12.12.2023

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

Stand: 12.12.2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung)

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 Verlauf des Jahres 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds vorwiegend in variabel verzinslichen Anleihen (Floating Rate Notes) an, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem war der Teilfonds auch in Fix-Kupon-Anleihen mit einer kurzen bis mittleren Restlaufzeit investiert. Termingeldanlagen rundeten das Portfeuille ab. Da Floating Rate Notes vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte

(Financials) den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus befanden sich auch Schuldverschreibungen von Industrieunternehmen (Corporate Bonds) im Portfolio. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und den USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Dank seiner Portfeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin war der Zinsertrag aufgrund des höheren Zinsniveaus positiv. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds. Gründe für diese Entwicklung waren die im Verlauf des Jahres 2023 nachlassende Inflationsdynamik und Anzeichen eines Endes des Zinsanhebungszyklus.

### Fondauflösung

Der Teilfonds DWS Invest II Euro Bonds Conservative wurde mit Wirkung zum 12. Dezember 2023 in den Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes der DWS Invest, SICAV, eingebracht. Der Umtauschfaktor betrug 0,9860303. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde zum 5. Dezember 2023 eingestellt.

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)

### Vermögensübersicht zum 12.12.2023 (Auflösungsstichtag)

|   | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>         |                      |                              |
| Unternehmen                             | 34.730.880,17        | 87,94                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                   | <b>34.730.880,17</b> | <b>87,94</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                      | -25.732,10           | -0,07                        |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | 4.573.109,59         | 11,58                        |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | 311.278,87           | 0,78                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | -94.599,38           | -0,23                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>39.494.937,15</b> | <b>100,00</b>                |

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

# DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)

## Vermögensaufstellung zum 12.12.2023 (Auflösungstichtag)

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>34.415.866,45</b> | <b>87,14</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| 4,296 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,138 | 300.414,00           | 0,76                      |
| 4,962 % Allianz Finance II BV 2021/2024 *   | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | % 100,657 | 100.657,00           | 0,25                      |
| 4,362 % AT&T, Inc. 2023/2025 *  | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | % 100,126 | 100.126,00           | 0,25                      |
| 4,121 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2024 *                         | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,007 | 200.014,00           | 0,51                      |
| 4,956 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2022/2025 *                                      | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | % 101,34  | 304.020,00           | 0,77                      |
| 4,507 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 *  | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | % 100,222 | 200.444,00           | 0,51                      |
| 4,632 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *  | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | % 99,594  | 398.376,00           | 1,01                      |
| 4,974 % Banco Santander SA (MTN) 2022/2024 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,357 | 301.071,00           | 0,76                      |
| 4,808 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2025 *   | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | % 100,456 | 401.824,00           | 1,02                      |
| 4,934 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 *   | EUR                             | 340.000                    |                                    |                   | % 100,425 | 341.445,00           | 0,86                      |
| 4,43 % Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,128 | 300.384,00           | 0,76                      |
| 4,402 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 280.000                    | 280.000                            |                   | % 100,205 | 280.574,00           | 0,71                      |
| 4,013 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2023/2025 *                                   | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,209 | 200.418,00           | 0,51                      |
| 4,33 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 *                              | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,1   | 200.200,00           | 0,51                      |
| 4,788 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *  | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | % 100,221 | 350.773,50           | 0,89                      |
| 4,119 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2024 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,072 | 300.216,00           | 0,76                      |
| 4,18 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,103 | 200.206,00           | 0,51                      |
| 4,552 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *  | EUR                             | 500.000                    |                                    | 400.000           | % 100,318 | 501.590,00           | 1,27                      |
| 4,262 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2025 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,192 | 300.576,00           | 0,76                      |
| 4,375 % BPCE SA (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,036 | 300.108,00           | 0,76                      |
| 0,00 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2021/2024   | EUR                             | 120.000                    |                                    |                   | % 98,709  | 118.450,80           | 0,30                      |
| 4,802 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2025 *  | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,34  | 200.680,00           | 0,51                      |
| 4,439 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2023/2025 *                                      | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,225 | 200.450,00           | 0,51                      |
| 4,469 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2025 *                                | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,15  | 200.300,00           | 0,51                      |
| 4,175 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2024 *  | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | % 100,048 | 100.048,00           | 0,25                      |
| 4,543 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 *  | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,643 | 201.286,00           | 0,51                      |
| 4,122 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2025 *  | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,175 | 200.350,00           | 0,51                      |
| 4,432 % Daimler Truck Finance Canada, Inc. (MTN) 2023/2025 *                                | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,153 | 200.306,00           | 0,51                      |
| 1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 96,374  | 289.122,00           | 0,73                      |
| 0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025   | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | % 90,082  | 90.082,00            | 0,23                      |
| 3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 99,537  | 298.611,00           | 0,76                      |
| 4,375 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 * | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 99,824  | 299.472,00           | 0,76                      |
| 0,25 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2020/2024  | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | % 99,785  | 498.925,00           | 1,26                      |
| 4,258 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2023/2024 *                       | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | % 100,106 | 400.424,00           | 1,01                      |
| 4,878 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 *   | EUR                             | 260.000                    |                                    |                   | % 100,544 | 261.414,40           | 0,66                      |
| 4,452 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 *   | EUR                             | 300.000                    | 140.000                            |                   | % 100,049 | 300.147,00           | 0,76                      |
| 4,955 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *   | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | % 100,349 | 351.221,50           | 0,89                      |
| 4,956 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2025 *   | EUR                             | 200.000                    | 60.000                             |                   | % 100,138 | 200.276,00           | 0,51                      |
| 0,35 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2020/2024   | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 99,664  | 199.328,00           | 0,50                      |
| 0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024  | EUR                             | 160.000                    |                                    |                   | % 93,808  | 150.092,80           | 0,38                      |
| 4,522 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2024 *                                     | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | % 99,485  | 99.485,00            | 0,25                      |
| 4,35 % HSBC Bank PLC (MTN) 2023/2025 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,217 | 300.651,00           | 0,76                      |
| 4,955 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 *   | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | % 100,439 | 351.536,50           | 0,89                      |
| 4,615 % ING Bank NV (MTN) 2023/2026 *   | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,445 | 200.890,00           | 0,51                      |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 97,319  | 291.957,00           | 0,74                      |
| 4,497 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,103 | 300.309,00           | 0,76                      |
| 0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *   | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 92,731  | 185.462,00           | 0,47                      |
| 4,623 % KBC Group NV (MTN) 2022/2025 *  | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | % 100,113 | 200.226,00           | 0,51                      |
| 4,714 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *  | EUR                             | 500.000                    |                                    | 400.000           | % 100,3   | 501.500,00           | 1,27                      |
| 0,00 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (MTN) 2020/2024                                  | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | % 99,379  | 198.758,00           | 0,50                      |
| 4,359 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2017/2024 *                            | EUR                             | 500.000                    |                                    | 300.000           | % 100,211 | 501.055,00           | 1,27                      |
| 4,382 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2023/2025 *                                | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,346 | 200.692,00           | 0,51                      |
| 2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *                                    | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | % 98,964  | 197.928,00           | 0,50                      |
| 4,652 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,462 | 301.386,00           | 0,76                      |
| 4,372 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,138 | 300.414,00           | 0,76                      |
| 4,458 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 *                                       | EUR                             | 180.000                    | 180.000                            |                   | % 100,285 | 180.513,00           | 0,46                      |
| 4,896 % NatWest Markets PLC (MTN) 2022/2025 *   | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | % 100,951 | 302.853,00           | 0,77                      |
| 4,932 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026 *   | EUR                             | 190.000                    | 190.000                            |                   | % 100,84  | 191.596,00           | 0,49                      |
| 4,975 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2021/2024 *   | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | % 100,095 | 500.475,00           | 1,27                      |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 97,944  | 293.832,00           | 0,74                      |
| 4,408 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2025 *                                  | EUR                             | 250.000                    | 250.000                            |                   | % 100,283 | 250.707,50           | 0,63                      |
| 4,616 % Societe Generale SA (MTN) 2017/2024 *   | EUR                             | 500.000                    |                                    | 500.000           | % 100,27  | 501.350,00           | 1,27                      |
| 4,514 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 *   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 100,317 | 300.951,00           | 0,76                      |

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |  |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|--|
| 4,45 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 *                      | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,077 | 200.154,00      | 0,51                      |  |
| 4,443 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 *                       | EUR                             | 190.000                    | 190.000                            |                   | 100,262 | 190.497,80      | 0,48                      |  |
| 4,452 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 *                       | EUR                             | 160.000                    | 160.000                            |                   | 100,267 | 160.427,20      | 0,41                      |  |
| 4,31 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *                        | EUR                             | 190.000                    | 190.000                            |                   | 100,137 | 190.260,30      | 0,48                      |  |
| 4,816 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *         | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | 100,171 | 601.026,00      | 1,52                      |  |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2026 *                                 | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 95,48   | 190.960,00      | 0,48                      |  |
| 4,965 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *                                | EUR                             | 650.000                    |                                    |                   | 100,129 | 650.838,50      | 1,65                      |  |
| 6,003 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *                        | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 98,586  | 183.015,64      | 0,46                      |  |
| 6,288 % American Express Co. 2022/2025 *                              | USD                             | 90.000                     |                                    |                   | 100,173 | 83.682,79       | 0,21                      |  |
| 6,118 % American Express Co. 2023/2026 *                              | USD                             | 120.000                    | 120.000                            |                   | 99,553  | 110.886,47      | 0,28                      |  |
| 6,353 % American Express Co. 2023/2027 *                              | USD                             | 250.000                    | 250.000                            |                   | 99,243  | 230.294,13      | 0,58                      |  |
| 6,273 % American Honda Finance Corp. 2023/2026 *                      | USD                             | 170.000                    | 170.000                            |                   | 100,425 | 158.465,14      | 0,40                      |  |
| 5,996 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -Reg- 2022/2025 *                   | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,896  | 185.447,52      | 0,47                      |  |
| 6,044 % Bank of America Corp. 2021/2025 *                             | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 99,87   | 278.098,90      | 0,70                      |  |
| 6,031 % Bank of America Corp. 2022/2025 *                             | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,909  | 185.471,67      | 0,47                      |  |
| 5,965 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *                            | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 98,819  | 275.172,28      | 0,70                      |  |
| 5,819 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *                            | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,668  | 185.024,27      | 0,47                      |  |
| 6,408 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *                            | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 100,217 | 186.043,44      | 0,47                      |  |
| 5,895 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *                         | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 98,931  | 275.484,15      | 0,70                      |  |
| 5,797 % Bank of Nova Scotia 2021/2024 *                               | USD                             | 100.000                    |                                    |                   | 99,99   | 92.811,02       | 0,23                      |  |
| 5,959 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *                         | USD                             | 360.000                    |                                    |                   | 98,771  | 330.046,34      | 0,84                      |  |
| 5,799 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025 *             | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 99,521  | 277.127,07      | 0,70                      |  |
| 6,768 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026 *       | USD                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | 100,457 | 279.733,47      | 0,71                      |  |
| 5,79 % Baxter International, Inc. 2022/2024 *                         | USD                             | 80.000                     |                                    |                   | 99,794  | 74.103,27       | 0,19                      |  |
| 5,972 % BMW US Capital LLC -Reg- 2023/2025 *                          | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,179 | 185.972,90      | 0,47                      |  |
| 5,776 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2024 *                | USD                             | 150.000                    |                                    |                   | 99,847  | 139.017,43      | 0,35                      |  |
| 6,40 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *                         | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 98,493  | 274.264,49      | 0,69                      |  |
| 6,022 % Citigroup, Inc. 2021/2025 *                                   | USD                             | 400.000                    |                                    |                   | 99,717  | 370.230,47      | 0,94                      |  |
| 6,047 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *                                   | USD                             | 90.000                     |                                    |                   | 99,265  | 82.924,26       | 0,21                      |  |
| 6,873 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *                                   | USD                             | 150.000                    |                                    |                   | 100,467 | 139.880,66      | 0,35                      |  |
| 6,041 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2023/2025 *              | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,062 | 185.755,70      | 0,47                      |  |
| 5,746 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/2025 *                          | USD                             | 250.000                    |                                    |                   | 99,775  | 231.528,64      | 0,59                      |  |
| 6,073 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2025 *                    | USD                             | 250.000                    | 250.000                            |                   | 100,149 | 232.396,51      | 0,59                      |  |
| 6,261 % Cooperatieve Rabobank UA 2023/2026 *                          | USD                             | 250.000                    | 250.000                            |                   | 100,027 | 232.113,40      | 0,59                      |  |
| 6,096 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2021/2024 *    | USD                             | 150.000                    |                                    |                   | 99,898  | 139.088,44      | 0,35                      |  |
| 5,788 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 * | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 100,03  | 185.696,29      | 0,47                      |  |
| 5,969 % General Motors Financial Co., Inc. 2021/2024 *                | USD                             | 120.000                    |                                    |                   | 99,759  | 111.115,92      | 0,28                      |  |
| 6,057 % Goldman Sachs Group, Inc. 2022/2025 *                         | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,923  | 185.497,66      | 0,47                      |  |
| 6,42 % Goldman Sachs Group, Inc. 2023/2026 *                          | USD                             | 140.000                    | 140.000                            |                   | 99,798  | 129.685,92      | 0,33                      |  |
| 6,846 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *                                 | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 100,338 | 279.402,10      | 0,71                      |  |
| 6,965 % HSBC Holdings PLC 2023/2027 *                                 | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,267 | 186.136,26      | 0,47                      |  |
| 6,976 % ING Groep NV 2023/2027 *                                      | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,158 | 185.933,91      | 0,47                      |  |
| 6,14 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *                     | USD                             | 260.000                    | 260.000                            |                   | 100,61  | 242.804,91      | 0,61                      |  |
| 5,925 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *                              | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 99,734  | 277.720,19      | 0,70                      |  |
| 5,946 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *                              | USD                             | 400.000                    |                                    |                   | 99,516  | 369.484,20      | 0,94                      |  |
| 6,271 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *                              | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,977  | 185.597,90      | 0,47                      |  |
| 6,655 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *                          | USD                             | 90.000                     | 90.000                             |                   | 100,524 | 83.976,01       | 0,21                      |  |
| 6,076 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2021/2025 *                         | USD                             | 180.000                    |                                    |                   | 99,304  | 165.913,69      | 0,42                      |  |
| 6,313 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 *              | USD                             | 220.000                    | 220.000                            |                   | 99,993  | 204.190,37      | 0,52                      |  |
| 6,356 % Mizuho Financial Group, Inc. 2022/2026 *                      | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,889  | 185.434,54      | 0,47                      |  |
| 5,978 % Morgan Stanley 2022/2025 *                                    | USD                             | 160.000                    |                                    |                   | 99,806  | 148.224,37      | 0,38                      |  |
| 6,153 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2025 *                            | USD                             | 250.000                    | 250.000                            |                   | 100,01  | 232.073,96      | 0,59                      |  |
| 5,746 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *                 | USD                             | 250.000                    |                                    |                   | 99,835  | 231.667,87      | 0,59                      |  |
| 6,016 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 * 0,59      | USD                             | 250.000                    | 250.000                            |                   | %       | 99,675          | 231.296,59                |  |
| 6,27 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *                  | USD                             | 250.000                    |                                    |                   | 100,405 | 232.990,56      | 0,59                      |  |
| 5,843 % National Bank of Canada 2021/2024 *                           | USD                             | 250.000                    |                                    |                   | 100,088 | 232.254,95      | 0,59                      |  |
| 6,196 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 *                   | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 98,391  | 182.653,64      | 0,46                      |  |
| 6,88 % NatWest Markets PLC -Reg- 2022/2025 *                          | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 100,683 | 186.908,53      | 0,47                      |  |
| 6,376 % Nordea Bank Abp -Reg- 2022/2025 *                             | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 100,34  | 186.271,78      | 0,47                      |  |
| 5,752 % PepsiCo, Inc. 2023/2026 *                                     | USD                             | 160.000                    | 160.000                            |                   | 100,089 | 148.644,66      | 0,38                      |  |
| 5,908 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2025 *                        | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 100,232 | 279.106,93      | 0,71                      |  |
| 5,879 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *                        | USD                             | 400.000                    |                                    |                   | 99,018  | 367.635,22      | 0,93                      |  |
| 5,692 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *                        | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,777  | 185.226,62      | 0,47                      |  |
| 5,948 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *                        | USD                             | 100.000                    |                                    |                   | 98,632  | 91.550,52       | 0,23                      |  |
| 6,425 % Société Générale SA 2022/2026 *                               | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | 99,355  | 276.664,83      | 0,70                      |  |
| 6,337 % Standard Chartered PLC 2021/2025 *                            | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,559  | 184.821,93      | 0,47                      |  |
| 7,291 % Standard Chartered PLC 2023/2027 *                            | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,331 | 186.255,07      | 0,47                      |  |
| 6,198 % State Street Corp. 2023/2026 *                                | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 99,837  | 185.338,01      | 0,47                      |  |
| 6,244 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *       | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,489  | 184.691,98      | 0,47                      |  |
| 6,56 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *               | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | 100,525 | 186.615,21      | 0,47                      |  |
| 6,328 % Svenska Handelsbanken AB 2022/2025 *                          | USD                             | 250.000                    |                                    |                   | 100,238 | 232.603,03      | 0,59                      |  |
| 6,803 % Swedbank AB 2023/2026 *                                       | USD                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | 100,872 | 280.889,08      | 0,71                      |  |
| 5,696 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2024 *                       | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,811  | 185.289,74      | 0,47                      |  |
| 5,766 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2025 *                       | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | 99,697  | 185.078,11      | 0,47                      |  |

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------|---------------------------|
| 6,432 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *  | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,051 | 185.735,28           | 0,47                      |
| 5,635 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *  | USD                             | 180.000                    |                                    |                   | % 99,882  | 166.879,39           | 0,42                      |
| 6,241 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2026 *  | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,39  | 186.364,60           | 0,47                      |
| 5,845 % UBS AG 2021/2024 *   | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | % 99,958  | 185.562,63           | 0,47                      |
| 5,838 % UBS AG -Reg- 2022/2025 *   | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | % 99,849  | 185.360,28           | 0,47                      |
| 6,348 % UBS AG 2023/2025 *   | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,102 | 185.829,95           | 0,47                      |
| 6,976 % UBS Group AG 2022/2026 *   | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | % 100,683 | 186.908,53           | 0,47                      |
| 6,135 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 *                                 | USD                             | 70.000                     |                                    | 55.000            | % 100,308 | 65.174,33            | 0,16                      |
| 5,899 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *  | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | % 99,66   | 277.514,13           | 0,70                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>315.013,72</b>    | <b>0,80</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| 5,935 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *                        | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | % 99,583  | 184.866,48           | 0,47                      |
| 6,13 % Commonwealth Bank of Australia -144A- 2023/2026 *                               | USD                             | 140.000                    | 140.000                            |                   | % 100,153 | 130.147,24           | 0,33                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>34.730.880,17</b> | <b>87,94</b>              |
| <b>Derivate</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>-25.732,10</b>    | <b>-0,07</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| <b>Offene Positionen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| EUR/USD 16,9 Mio. ....   |                                 |                            |                                    |                   |           | -25.732,10           | -0,07                     |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>4.573.109,59</b>  | <b>11,58</b>              |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| EUR-Guthaben .....   |                                 |                            |                                    |                   |           | 4.484.944,70         | 11,36                     |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| US-Dollar .....  |                                 |                            |                                    |                   |           | 88.164,89            | 0,22                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           |                      |                           |
| Zinsansprüche .....  |                                 |                            |                                    |                   |           | 311.278,87           | 0,78                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                             |                                 |                            |                                    |                   |           | 238.363,02           | 0,60                      |
|  |                                 |                            |                                    |                   |           | 72.915,85            | 0,18                      |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>39.615.268,63</b> | <b>100,30</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>-94.599,38</b>    | <b>-0,23</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....   |                                 |                            |                                    |                   |           | -94.599,38           | -0,23                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>-120.331,48</b>   | <b>-0,30</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                 |                            |                                    |                   |           | <b>39.494.937,15</b> | <b>100,00</b>             |

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

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

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile  | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|---|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>   |                    |                                      |
| Klasse NC .....   | EUR                | 101,08                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                    |                                      |
| Klasse NC .....   | Stück              | 390.674,840                          |
| <b>Darstellung der Maximalgrenze</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)<br>14,14% vom Portfoliowert |                    |                                      |
| <b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)             |                    |                                      |
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....   | %                  | 0,000                                |
| größter potenzieller Risikobetrag .....   | %                  | 0,562                                |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....  | %                  | 0,386                                |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 15.551.976,77.

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
Barclays Bank Ireland PLC und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 12.12.2023 (Auflösungstichtag)

US-Dollar ..... USD 1,077351 = EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative (in Auflösung)

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

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.12.2023 (Auflösungsstichtag)

| I. Erträge   |            |                     |  |
|--|------------|---------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)       | EUR        | 1.698.258,27        |  |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR        | 111.258,30          |  |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>   | EUR        | 1.139,87            |  |
| 4. Sonstige Erträge                                  | EUR        | 30,38               |  |
| <b>Summe der Erträge</b>                             | <b>EUR</b> | <b>1.810.686,82</b> |  |
| II. Aufwendungen                                     |            |                     |  |
| 1. Verwaltungsvergütung                              | EUR        | -118.524,40         |  |
| davon:   |            |                     |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung                           | EUR        | -140.367,69         |  |
| Erträge aus dem Expense Cap                          | EUR        | 72.915,85           |  |
| Administrationsvergütung                             | EUR        | -51.072,56          |  |
| 2. Verwahrstellenvergütung                           | EUR        | -13.404,47          |  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten    | EUR        | -10.974,27          |  |
| 4. Taxe d'Abonnement                                 | EUR        | -22.452,89          |  |
| 5. Sonstige Aufwendungen                             | EUR        | -18.949,42          |  |
| davon:   |            |                     |  |
| Vertriebskosten                                      | EUR        | -13.776,92          |  |
| andere   | EUR        | -5.172,50           |  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-184.305,45</b>  |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                 | <b>EUR</b> | <b>1.626.381,37</b> |  |
| IV. Veräußerungsgeschäfte                            |            |                     |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste                         | EUR        | 220.773,03          |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>           | <b>EUR</b> | <b>220.773,03</b>   |  |
| <b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>1.847.154,40</b> |  |

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 13.595,79.

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse NC 0,31%<sup>2)</sup>

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

<sup>2)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |            |                      |  |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Mittelabfluss (netto)                                      | EUR        | -27.165.013,63       |  |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich                                 | EUR        | 164.888,44           |  |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag                                   | EUR        | 1.626.381,37         |  |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste                               | EUR        | 220.773,03           |  |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste   | EUR        | 79.337,66            |  |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres  |            |                      |  |
|   | <b>EUR</b> | <b>39.494.937,15</b> |  |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) |     |             |  |
|---|-----|-------------|--|
|   | EUR | 220.773,03  |  |
| aus:  |     |             |  |
| Wertpapiergeschäften                                  | EUR | -141.236,77 |  |
| Devisen(termin)geschäften                             | EUR | 362.009,80  |  |

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

|   |     |               |        |
|---|-----|---------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres |     |               |        |
| 12.12.2023 (Auflösungsstichtag)                   | EUR | 39.494.937,15 |        |
| 2022  | EUR | 64.568.570,28 |        |
| 2021  | EUR | 83.629.475,40 |        |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres    |     |               |        |
| 12.12.2023 (Auflösungsstichtag)                   |     |               |        |
| Klasse NC   | EUR |               | 101,09 |
| 2022  | EUR |               | 97,57  |
| 2021  | EUR |               | 99,39  |

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 73,50% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 609.495.468,50.



# Jahresbericht

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus des DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund liegt auf Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die ein überdurchschnittliches Wachstumsprofil aufweisen. Das Anlageuniversum umfasst Aktien von Unternehmen weltweit, deren Wachstumspotenzial auf einem der drei folgenden Kriterien beruht: Unternehmen mit Tätigkeiten in wachstumsstarken Nischenmärkten, Unternehmen mit erheblicher Geschäftstätigkeit in Schwellenländern und Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 22,0% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI AC World wies im selben Zeitraum ein Plus von 18,1% auf (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein Anlageschwerpunkt lag im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Unternehmen, die sich neben nachhaltigen Wachstumsperspektiven durch eine gewisse Stabilität hinsichtlich ihres Geschäftsmodells und ihrer Cashflows auszeichneten. Die Anzahl der im Portfolio enthaltenen Werte lag bei maximal 40 Werten. Einzelne Titel konnten damit ein deutlich erhöhtes Gewicht haben (auch

### DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

| Anteilklasse  | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC     | LU0826452848 | 22,0%  | 33,7%   | 86,8%   |
| Klasse FC     | LU0826453069 | 23,0%  | 36,7%   | 94,0%   |
| Klasse LD     | LU0826452921 | 22,0%  | 33,7%   | 86,8%   |
| Klasse NC     | LU0826453226 | 21,2%  | 30,9%   | 80,4%   |
| Klasse TFC    | LU1663960265 | 23,0%  | 36,8%   | 94,2%   |
| Klasse TFD    | LU1663960349 | 23,0%  | 36,7%   | 94,2%   |
| MSCI AC World |              | 18,1%  | 31,9%   | 81,3%   |

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

Stand: 31.12.2023

zum Ausdruck gebracht durch die Bezeichnung „High Conviction“ – hohe Überzeugung). Aktien, die den Ansprüchen des Portfoliomanagements nicht genügten, waren im Gegensatz zur Benchmark gar nicht im Portfolio enthalten.

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

um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen

merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

|  | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 58.748.105,49         | 16,46                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 65.418.556,12         | 18,33                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 101.852.492,10        | 28,54                        |
| Energie  | 23.952.220,31         | 6,71                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 10.733.897,18         | 3,01                         |
| Finanzsektor   | 66.365.006,77         | 18,59                        |
| Industrien   | 15.821.342,29         | 4,43                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>342.891.620,26</b> | <b>96,07</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                                 | <b>14.217.038,90</b>  | <b>3,98</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>200.221,85</b>     | <b>0,06</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>258.542,71</b>     | <b>0,07</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-593.436,92</b>    | <b>-0,17</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-36.691,84</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>356.937.294,96</b> | <b>100,00</b>                |

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

# DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung                       | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>342.891.620,26</b> | <b>96,07</b>              |
| <b>Aktien</b>                               |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                       |                           |
| Toronto-Dominion Bank                       | Stück                           | 96.840                     | 33.840                             |                   | CAD     | 85,37    | 5.646.557,39          | 1,58                      |
| Nestle SA                                   | Stück                           | 148.283                    | 76.783                             | 18.000            | CHF     | 97,32    | 15.554.276,90         | 4,36                      |
| Roche Holding AG                            | Stück                           | 35.250                     | 24.400                             |                   | CHF     | 243,45   | 9.249.649,20          | 2,59                      |
| Novo Nordisk A/S                            | Stück                           | 39.000                     | 39.000                             |                   | DKK     | 696,7    | 3.645.825,97          | 1,02                      |
| Allianz SE                                  | Stück                           | 17.400                     |                                    |                   | EUR     | 241,95   | 4.209.930,00          | 1,18                      |
| AXA SA                                      | Stück                           | 195.000                    | 195.000                            |                   | EUR     | 29,46    | 5.744.700,00          | 1,61                      |
| Beiersdorf AG                               | Stück                           | 40.000                     |                                    |                   | EUR     | 135,7    | 5.428.000,00          | 1,52                      |
| MTU Aero Engines AG                         | Stück                           | 41.950                     | 41.950                             |                   | EUR     | 195,25   | 8.190.737,50          | 2,29                      |
| Talanx AG                                   | Stück                           | 181.208                    | 27.000                             |                   | EUR     | 64,65    | 11.715.097,20         | 3,28                      |
| TotalEnergies SE                            | Stück                           | 192.700                    | 66.800                             |                   | EUR     | 61,65    | 11.879.955,00         | 3,33                      |
| Unilever PLC                                | Stück                           | 185.500                    | 32.500                             |                   | EUR     | 43,775   | 8.120.262,50          | 2,27                      |
| HSBC Holdings PLC                           | Stück                           | 1.715.300                  | 1.339.800                          |                   | GBP     | 6,355    | 12.539.285,79         | 3,51                      |
| Shell PLC                                   | Stück                           | 409.391                    | 218.391                            |                   | GBP     | 25,635   | 12.072.265,31         | 3,38                      |
| Daikin Industries Ltd                       | Stück                           | 52.000                     | 52.000                             |                   | JPY     | 22,985   | 7.630.604,79          | 2,14                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                | Stück                           | 229.777                    |                                    |                   | KRW     | 78.500   | 12.651.623,85         | 3,54                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück                           | 1.079.000                  | 494.000                            |                   | TWD     | 593      | 18.833.211,21         | 5,28                      |
| Abbott Laboratories                         | Stück                           | 98.000                     | 98.000                             |                   | USD     | 110,32   | 9.766.355,57          | 2,74                      |
| Adobe, Inc.                                 | Stück                           | 14.840                     | 3.600                              |                   | USD     | 599,79   | 8.040.542,00          | 2,25                      |
| Agilent Technologies, Inc.                  | Stück                           | 104.250                    | 77.950                             |                   | USD     | 139,39   | 13.126.830,72         | 3,68                      |
| Alphabet, Inc. -A-                          | Stück                           | 276.700                    | 117.418                            | 51.418            | USD     | 140,19   | 35.041.153,81         | 9,82                      |
| Applied Materials, Inc.                     | Stück                           | 46.700                     |                                    |                   | USD     | 163,22   | 6.885.610,58          | 1,93                      |
| Arista Networks, Inc.                       | Stück                           | 17.000                     | 25.900                             | 34.300            | USD     | 237,14   | 3.641.714,87          | 1,02                      |
| AutoZone, Inc.                              | Stück                           | 2.524                      |                                    |                   | USD     | 2.570,75 | 5.861.400,51          | 1,64                      |
| Booking Holdings, Inc.                      | Stück                           | 4.200                      |                                    |                   | USD     | 3.571,24 | 13.549.414,56         | 3,80                      |
| Centene Corp.                               | Stück                           | 102.000                    | 60.800                             |                   | USD     | 73,89    | 6.808.289,92          | 1,91                      |
| Charles Schwab Corp.                        | Stück                           | 86.300                     | 43.500                             |                   | USD     | 69,56    | 5.422.787,32          | 1,52                      |
| Check Point Software Technologies Ltd       | Stück                           | 37.750                     | 3.700                              |                   | USD     | 152,5    | 5.200.426,98          | 1,46                      |
| Home Depot, Inc.                            | Stück                           | 15.600                     |                                    |                   | USD     | 345,76   | 4.872.496,67          | 1,37                      |
| Johnson & Johnson                           | Stück                           | 22.900                     |                                    |                   | USD     | 156,42   | 3.235.787,31          | 0,91                      |
| JPMorgan Chase & Co.                        | Stück                           | 38.800                     | 38.800                             |                   | USD     | 170,37   | 5.971.412,21          | 1,67                      |
| Marsh & McLennan Cos, Inc.                  | Stück                           | 29.650                     |                                    | 3.100             | USD     | 188,75   | 5.055.497,05          | 1,42                      |
| Medtronic PLC                               | Stück                           | 146.200                    | 67.000                             |                   | USD     | 82,52    | 10.898.300,91         | 3,05                      |
| Merck & Co., Inc.                           | Stück                           | 35.700                     |                                    | 21.400            | USD     | 108,86   | 3.510.659,82          | 0,98                      |
| Meta Platforms, Inc.                        | Stück                           | 40.900                     | 21.800                             |                   | USD     | 356,9    | 13.186.272,88         | 3,69                      |
| PayPal Holdings, Inc.                       | Stück                           | 43.000                     | 43.000                             |                   | USD     | 63,03    | 2.448.318,79          | 0,69                      |
| Progressive Corp.                           | Stück                           | 9.700                      | 9.700                              |                   | USD     | 158,435  | 1.388.273,60          | 0,39                      |
| Qualcomm, Inc.                              | Stück                           | 54.500                     | 20.200                             |                   | USD     | 144,96   | 7.136.690,87          | 2,00                      |
| UnitedHealth Group, Inc.                    | Stück                           | 10.000                     | 1.300                              |                   | USD     | 525,28   | 4.745.074,86          | 1,33                      |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc.                | Stück                           | 14.400                     |                                    |                   | USD     | 408,58   | 5.314.859,63          | 1,49                      |
| Visa, Inc.                                  | Stück                           | 36.851                     | 6.000                              |                   | USD     | 260,49   | 8.671.466,21          | 2,43                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>             |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>342.891.620,26</b> | <b>96,07</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>14.217.038,90</b>  | <b>3,98</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>       |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                       |                           |
| EUR-Guthaben                                | EUR                             |                            |                                    |                   |         |          | 2.039.871,92          | 0,57                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen      |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                       |                           |
| Dänische Kronen                             | DKK                             | 66.040                     |                                    |                   |         |          | 8.861,25              | 0,00                      |
| Norwegische Kronen                          | NOK                             | 24.858                     |                                    |                   |         |          | 2.217,05              | 0,00                      |
| Schwedische Kronen                          | SEK                             | 2.262                      |                                    |                   |         |          | 203,30                | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                       |                           |
| Australischer Dollar                        | AUD                             | 4.828                      |                                    |                   |         |          | 2.972,95              | 0,00                      |
| Brasilianischer Real                        | BRL                             | 6.502                      |                                    |                   |         |          | 1.209,11              | 0,00                      |
| Britisches Pfund                            | GBP                             | 7.553                      |                                    |                   |         |          | 8.688,95              | 0,00                      |
| Hongkong Dollar                             | HKD                             | 44.435                     |                                    |                   |         |          | 5.136,68              | 0,00                      |
| Indonesische Rupie                          | IDR                             | 2.619.630                  |                                    |                   |         |          | 153,69                | 0,00                      |
| Israelischer Schekel                        | ILS                             | 2.669                      |                                    |                   |         |          | 667,39                | 0,00                      |
| Japanischer Yen                             | JPY                             | 1.360.451                  |                                    |                   |         |          | 8.685,48              | 0,00                      |
| Kanadischer Dollar                          | CAD                             | 10.436                     |                                    |                   |         |          | 7.127,72              | 0,00                      |
| Mexikanischer Peso                          | MXN                             | 3.480                      |                                    |                   |         |          | 185,98                | 0,00                      |
| Neue Taiwan Dollar                          | TWD                             | 3.722.000                  |                                    |                   |         |          | 109.553,08            | 0,03                      |
| Schweizer Franken                           | CHF                             | 8.212                      |                                    |                   |         |          | 8.851,71              | 0,01                      |
| Singapur Dollar                             | SGD                             | 4.303                      |                                    |                   |         |          | 2.945,05              | 0,00                      |
| Südafrikanischer Rand                       | ZAR                             | 4.342                      |                                    |                   |         |          | 213,96                | 0,00                      |
| Südkoreanischer Won                         | KRW                             | 401.331.365                |                                    |                   |         |          | 281.496,61            | 0,08                      |
| Thailändischer Baht                         | THB                             | 79.664                     |                                    |                   |         |          | 2.108,36              | 0,00                      |
| US-Dollar                                   | USD                             | 12.980.564                 |                                    |                   |         |          | 11.725.888,66         | 3,29                      |

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>200.221,85</b>     | <b>0,06</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 199.336,48            | 0,06                      |
| Sonstige Ansprüche .....                            |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 885,37                | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>258.542,71</b>     | <b>0,07</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>357.567.423,72</b> | <b>100,18</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-593.436,92</b>    | <b>-0,17</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -593.436,92           | -0,17                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-36.691,84</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-630.128,76</b>    | <b>-0,18</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>356.937.294,96</b> | <b>100,00</b>             |

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

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

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 309,60                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 284,44                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 274,56                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 263,46                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 185,51                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 178,00                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 238.082,156                          |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 908.550,278                          |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 30.468,316                           |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 62.153,966                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 111,000                              |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 198,000                              |

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

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

|  |   |         |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 80,083  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 102,232 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 90,928  |

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

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

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

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

|                       |     |               |       |   |
|-----------------------|-----|---------------|-------|---|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,624002      | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real  | BRL | 5,377365      | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,464119      | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken     | CHF | 0,927777      | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen       | DKK | 7,452714      | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,869326      | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 8,650489      | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie    | IDR | 17.044,485920 | = EUR | 1 |
| Israelischer Schekel  | ILS | 3,998596      | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 156,635029    | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.425,705879  | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso    | MXN | 18,711075     | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen    | NOK | 11,211977     | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen    | SEK | 11,127513     | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,461019      | = EUR | 1 |
| Thailändischer Baht   | THB | 37,784693     | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar    | TWD | 33,974397     | = EUR | 1 |
| US-Dollar             | USD | 1,107000      | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

# DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge   |                          |
|--|--------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer)                    | EUR 5.570.262,85         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 489.678,43           |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen                   | EUR 757,91               |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                 | EUR -935.786,23          |
| 5. Sonstige Erträge                                  | EUR 130,55               |
| <b>Summe der Erträge</b>                             | <b>EUR 5.125.043,51</b>  |
| II. Aufwendungen                                     |                          |
| 1. Verwaltungsvergütung                              | EUR -4.457.948,38        |
| davon:   |                          |
| Basis-Verwaltungsvergütung                           | EUR -4.419.335,00        |
| Administrationsvergütung                             | EUR -38.613,38           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                           | EUR -65.803,39           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten    | EUR -52.890,72           |
| 4. Taxe d'Abonnement                                 | EUR -172.115,05          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                             | EUR -130.852,65          |
| davon:   |                          |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus                       |                          |
| Leihe-Erträgen                                       | EUR -252,64              |
| andere   | EUR -130.600,01          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                        | <b>EUR -4.879.610,19</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                 | <b>EUR 245.433,32</b>    |
| IV. Veräußerungsgeschäfte                            |                          |
| Realisierte Gewinne/Verluste                         | EUR 15.443.034,64        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>           | <b>EUR 15.443.034,64</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>               | <b>EUR 15.688.467,96</b> |

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,87% p.a.,  | Klasse LC 1,63% p.a., |
| Klasse LD 1,63% p.a.,  | Klasse NC 2,33% p.a., |
| Klasse TFC 0,85% p.a., | Klasse TFD 0,88% p.a. |

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

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

|                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|
| Klasse FC <0,001% p.a.,  | Klasse LC <0,001% p.a., |
| Klasse LD <0,001% p.a.,  | Klasse NC <0,001% p.a., |
| Klasse TFC <0,001% p.a., | Klasse TFD <0,001% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 135.217,47.

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

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres    |     | EUR            | 203.577.781,74 |
|---|-----|----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                             | EUR | -108.891,17    |                |
| 2. Mittelzufluss (netto)                                    | EUR | 100.734.029,72 |                |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich                               | EUR | -3.150.763,34  |                |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag                                 | EUR | 245.433,32     |                |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste                             | EUR | 15.443.034,64  |                |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 40.196.670,05  |                |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres     |     | EUR            | 356.937.294,96 |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)        |     | EUR           | 15.443.034,64 |
|--|-----|---------------|---------------|
| aus:   |     |               |               |
| Wertpapiergeschäften   | EUR | 14.855.518,73 |               |
| Devisen(termin)geschäften                                    | EUR | 98.647,62     |               |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> | EUR | 488.868,29    |               |

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 0,05      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR     | 1,16      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

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

|   |            |     |                |
|---|------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |            |     |                |
| 2023                                      | .....      | EUR | 356.937.294,96 |
| 2022                                      | .....      | EUR | 203.577.781,74 |
| 2021                                      | .....      | EUR | 202.994.370,66 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |            |     |                |
| 2023                                      | Klasse FC  | EUR | 309,60         |
|   | Klasse LC  | EUR | 284,44         |
|   | Klasse LD  | EUR | 274,56         |
|   | Klasse NC  | EUR | 263,46         |
|   | Klasse TFC | EUR | 185,51         |
|   | Klasse TFD | EUR | 178,00         |
| 2022                                      | Klasse FC  | EUR | 251,79         |
|   | Klasse LC  | EUR | 233,06         |
|   | Klasse LD  | EUR | 228,99         |
|   | Klasse NC  | EUR | 217,38         |
|   | Klasse TFC | EUR | 150,84         |
|   | Klasse TFD | EUR | 147,35         |
| 2021                                      | Klasse FC  | EUR | 281,67         |
|   | Klasse LC  | EUR | 262,69         |
|   | Klasse LD  | EUR | 258,16         |
|   | Klasse NC  | EUR | 246,73         |
|   | Klasse TFC | EUR | 168,69         |
|   | Klasse TFD | EUR | 166,06         |

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 635,06.



# Jahresbericht

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Hierzu investierte der Teilfonds weltweit in unterschiedliche Anlagen aus dem gesamten Spektrum zulässiger Anlagekategorien und Instrumente sämtlicher Anlageklassen. Abhängig von der Auswahl der Anlagen konnte die Anlagestruktur des Teilfonds von einer eher anleiheorientierten bis hin zu einer ausschließlich aktienorientierten Anlage variieren. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis zum 26. Oktober 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 3,5% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement schwerpunktmäßig in den Industrieländern, insbesondere aus Nordamerika und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u.a. in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) aus den Indus-

### DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres <sup>1)</sup> |
|--------------|--------------|--|
| Klasse LD    | LU1246176181 | 3,5%   |
| Klasse FD    | LU1246175704 | 4,1%   |
| Klasse ID    | LU1246175969 | 4,3%   |
| Klasse RD    | LU1599458475 | 4,5%   |

<sup>1)</sup> Klassen FD, ID, LD und RD letzte Anteilpreisberechnung am 26.10.2023

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 26.10.2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung)

trielländern sowie Anleihen aus den Emerging Markets.

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

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur

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

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 26. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 15. September 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 15. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 26.10.2023 (Liquidationsstichtag)

|   | Bestand in EUR  | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                  |                 |                           |
| 1. Bankguthaben                                 | 124.312.900,97  | 100,07                    |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände                | 42.712,13       | 0,04                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                    |                 |                           |
| 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten               | -20,36          | 0,00                      |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten                   | -131.200,47     | -0,11                     |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -124.224.392,27 | -100,00                   |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                       | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>               |

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

# DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 26.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR        | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|------------------------|---------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>124.312.900,97</b>  | <b>100,07</b>             |
| <b>Verwahrestelle (täglich fällig)</b>                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                        |                           |
| EUR-Guthaben .....   | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 124.297.076,17         | 100,06                    |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                        |                           |
| US-Dollar .....  | USD                             | 16 691                     |                                    |                   |         |      | 15.824,80              | 0,01                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>42.712,13</b>       | <b>0,04</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 6.585,18               | 0,01                      |
| Zinsansprüche .....  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 65,59                  | 0,00                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 36.012,88              | 0,03                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 48,48                  | 0,00                      |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>124.355.613,10</b>  | <b>100,11</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-20,36</b>          | <b>0,00</b>               |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                        |                           |
| Japanischer Yen .....                                      | JPY                             | -3227                      |                                    |                   |         |      | -20,36                 | 0,00                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-131.200,47</b>     | <b>-0,11</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -131.200,47            | -0,11                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-124.224.392,27</b> | <b>-100,00</b>            |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-124.355.613,10</b> | <b>-100,11</b>            |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>               |

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

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

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 0,00                                 |
| Klasse ID .....                    | EUR                | 0,00                                 |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 0,00                                 |
| Klasse RD .....                    | EUR                | 0,00                                 |
| Klasse XD .....                    | EUR                | 0,00                                 |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 0,000                                |
| Klasse ID .....                    | Stück              | 0,000                                |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 0,000                                |
| Klasse RD .....                    | Stück              | 0,000                                |
| Klasse XD .....                    | Stück              | 0,000                                |

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

25% BBG Global Aggregate Index in EUR, 25% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged), 25% MSCI All Country World Net TR Index, 25% MSCI World Net EUR Hedged Index

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

|  |   |        |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 0,018  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 88,912 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 61,816 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 11.2023 bis 26.10.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 26.10.2023 (Liquidationsstichtag)

|                       |     |            |       |   |
|-----------------------|-----|------------|-------|---|
| Japanischer Yen ..... | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....       | USD | 1,107000   | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 26. Oktober 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

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

# DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 26.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge   |                   |
|--|-------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR 1.415.225,96  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR 636.589,61    |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR 123.088,21    |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen . . . . .                    | EUR 213.317,50    |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                   | EUR 23.631,24     |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR -178.424,43   |
| 7. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR 782,02        |
| 8. Ertragsausgleich . . . . .                                  | EUR -2.234.210,11 |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR 0,00</b>   |
| II. Aufwendungen   |                   |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR -232.364,07   |
| davon:   |                   |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR -240.028,92   |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR 36.012,88     |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR -28.348,03    |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR -10.024,75    |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR -15.425,62    |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR -8.136,26     |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR -26.670,93    |
| davon:   |                   |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                     |                   |
| aus Leihe-Erträgen . . . . .                                   | EUR -7.877,08     |
| andere . . . . .   | EUR -18.793,85    |
| 6. Aufwandsausgleich . . . . .                                 | EUR 292.621,63    |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR 0,00</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR 0,00</b>   |
| IV. Veräußerungsgeschäfte                                      |                   |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR 1.859.010,43  |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                           | EUR -1.859.010,43 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR 0,00</b>   |
| <b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>          | <b>EUR 0,00</b>   |

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                 |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Klasse FD 0,66% <sup>2)</sup> , | Klasse ID 0,43% <sup>2)</sup> , |
| Klasse LD 1,23% <sup>2)</sup> , | Klasse RD 0,20% <sup>2)</sup>   |

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

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

|                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Klasse FD 0,005% <sup>2)</sup> , | Klasse ID 0,005% <sup>2)</sup> , |
| Klasse LD 0,005% <sup>2)</sup> , | Klasse RD 0,005% <sup>2)</sup>   |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 23.953,19.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 300.480,00.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres         |     | EUR             | 120.240.445,64 |
|---|-----|-----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | EUR | -2.155.974,27   |                |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                    | EUR | -123.481.808,26 |                |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | EUR | 3.797.152,57    |                |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | EUR | 0,00            |                |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | EUR | 1.600.184,32    |                |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende am Ende des Rumpfgeschäftsjahres  |     | EUR             | 0,00           |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)                  |     | EUR           | 0,00 |
|--|-----|---------------|------|
| aus:   |     |               |      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR | 2.739.240,30  |      |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR | -179.445,14   |      |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR | -700.784,73   |      |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR | -1.859.010,43 |      |

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

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

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres |     | EUR            | - |
|---|-----|----------------|---|
| 26.10.2023 (Liquidationsstichtag) . . . . .       | EUR | 120.240.445,64 |   |
| 2022 . . . . .                                    | EUR | 111.453.182,71 |   |
| 2021 . . . . .                                    | EUR | -              |   |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres    |     | EUR            | - |
| 26.10.2023 (Liquidationsstichtag)                 |     |                |   |
| Klasse FD . . . . .                               | EUR | -              |   |
| Klasse ID . . . . .                               | EUR | -              |   |
| Klasse LD . . . . .                               | EUR | -              |   |
| Klasse RD . . . . .                               | EUR | -              |   |
| Klasse XD . . . . .                               | EUR | -              |   |
| 2022  |     |                |   |
| Klasse FD . . . . .                               | EUR | 100,26         |   |
| Klasse ID . . . . .                               | EUR | 100,63         |   |
| Klasse LD . . . . .                               | EUR | 99,05          |   |
| Klasse RD . . . . .                               | EUR | 102,10         |   |
| Klasse XD . . . . .                               | EUR | -              |   |
| 2021  |     |                |   |
| Klasse FD . . . . .                               | EUR | 109,45         |   |
| Klasse ID . . . . .                               | EUR | 109,87         |   |
| Klasse LD . . . . .                               | EUR | 108,12         |   |
| Klasse RD . . . . .                               | EUR | 111,45         |   |
| Klasse XD . . . . .                               | EUR | 111,78         |   |



# DWS Invest II SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

|  | DWS Invest II, SICAV    |                                   | DWS Invest II<br>ESG European<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest II<br>ESG US Top Dividend<br>EUR |
|--|-------------------------|-----------------------------------|--|---|
|  | EUR *                   |                                   |  |   |
|  | Konsolidiert            | % Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |  |   |
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                         |                                   |  |   |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 1.110.102.388,90        | 97,08                             | 356.599.137,39                                       | 410.611.631,25                              |
| Devisen-Derivate                             | 87.647,21               | 0,01                              | 10.521,32  | 77.125,89                                   |
| Bankguthaben                                 | 33.672.968,62           | 2,94                              | 14.414.581,99  | 5.041.347,73                                |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 1.431.645,82            | 0,13                              | 564.129,36   | 667.294,61                                  |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 359.288,00              | 0,03                              | 51.555,37  | 49.189,92                                   |
| <b>Summe der Vermögenswerte **</b>           | <b>1.145.653.938,55</b> | <b>100,19</b>                     | <b>371.639.925,43</b>                                | <b>416.446.589,40</b>                       |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                         |                                   |  |   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -1.918.852,80           | -0,17                             | -658.448,70  | -666.967,18                                 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -249.293,82             | -0,02                             | -174.429,84  | -38.172,14                                  |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten **</b>        | <b>-2.168.146,62</b>    | <b>-0,19</b>                      | <b>-832.878,54</b>                                   | <b>-705.139,32</b>                          |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>1.143.485.791,93</b> | <b>100,00</b>                     | <b>370.807.046,89</b>                                | <b>415.741.450,08</b>                       |

\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.12.2023 aufgelöst.



---

DWS Invest II  
Global Equity High  
Conviction Fund  
EUR

|                       |
|-----------------------|
| 342.891.620,26        |
| 0,00                  |
| 14.217.038,90         |
| 200.221,85            |
| 258.542,71            |
| <b>357.567.423,72</b> |
|                       |
|                       |
| -593.436,92           |
| -36.691,84            |
| <b>-630.128,76</b>    |
| <b>356.937.294,96</b> |

# DWS Invest II SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

|   | DWS Invest II, SICAV<br>EUR * | DWS Invest II<br>ESG European<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest II<br>ESG US Top Dividend<br>EUR |
|---|-------------------------------|--|---|
|   | Konsolidiert                  |  |   |
| <b>Erträge</b>  |                               |  |   |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 31.675.211,52                 | 14.911.827,69  | 11.193.120,98                               |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 1.699.361,14                  | 989,63   | 113,24                                      |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 0,00                          | 0,00   | 0,00  |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 1.405.034,41                  | 231.033,26   | 573.064,42                                  |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                          | 0,00   | 0,00  |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 3.404,35                      | 2.646,44   | 0,00  |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -5.493.196,18                 | -1.375.498,70  | -3.183.051,12                               |
| Sonstige Erträge  | 1.144,83                      | 983,90   | 0,00  |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>29 290 960,07</b>          | <b>13 771 982,22</b>                                 | <b>8 583 247,52</b>                         |
| <b>Aufwendungen</b>   |                               |  |   |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                          | 0,00   | 0,00  |
| Verwaltungsvergütung  | -15.152.694,30                | -5.270.989,47  | -5.305.232,05                               |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -164.380,05                   | -46.255,51   | -38.916,68                                  |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -154.002,21                   | -45.821,85   | -44.315,37                                  |
| Taxe d'Abonnement   | -575.441,36                   | -182.438,71  | -198.434,71                                 |
| Sonstige Aufwendungen   | -382.102,58                   | -108.372,67  | -123.927,84                                 |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-16.428.620,50</b>         | <b>-5.653.878,21</b>                                 | <b>-5.710.826,65</b>                        |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>12.862.339,57</b>          | <b>8.118.104,01</b>                                  | <b>2.872.420,87</b>                         |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                               |  |   |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 44.407.087,76                 | 6.628.135,66   | 22.115.144,43                               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>44.407.087,76</b>          | <b>6.628.135,66</b>                                  | <b>22.115.144,43</b>                        |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>57.269.427,33</b>          | <b>14.746.239,67</b>                                 | <b>24.987.565,30</b>                        |

\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.12.2023 aufgelöst.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 26.10.2023 liquidiert.

| DWS Invest II<br>Euro Bonds<br>Conservative<br>(in Auflösung) <sup>1)</sup><br>EUR | DWS Invest II<br>Global Equity High<br>Conviction Fund<br>EUR | DWS Invest II<br>Global Total Return Fund<br>(in Liquidation) <sup>2)</sup><br>EUR |
|--|---|--|
| 0,00   | 5.570.262,85  | 0,00   |
| 1.698.258,27   | 0,00  | 0,00   |
| 0,00   | 0,00  | 0,00   |
| 111.258,30   | 489.678,43  | 0,00   |
| 0,00   | 0,00  | 0,00   |
| 0,00   | 757,91  | 0,00   |
| 1.139,87   | -935.786,23   | 0,00   |
| 30,38  | 130,55  | 0,00   |
| <b>1 810 686,82</b>  | <b>5 125 043,51</b>   | <b>0,00</b>  |
| 0,00   | 0,00  | 0,00   |
| -118.524,40  | -4.457.948,38   | 0,00   |
| -13.404,47   | -65.803,39  | 0,00   |
| -10.974,27   | -52.890,72  | 0,00   |
| -22.452,89   | -172.115,05   | 0,00   |
| -18.949,42   | -130.852,65   | 0,00   |
| <b>-184.305,45</b>   | <b>-4.879.610,19</b>  | <b>0,00</b>  |
| <b>1.626.381,37</b>  | <b>245.433,32</b>   | <b>0,00</b>  |
| 220.773,03   | 15.443.034,64   | 0,00   |
| <b>220.773,03</b>  | <b>15.443.034,64</b>  | <b>0,00</b>  |
| <b>1.847.154,40</b>  | <b>15.688.467,96</b>  | <b>0,00</b>  |

# DWS Invest II SICAV – 31.12.2023

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

|  | DWS Invest II, SICAV<br>EUR * | DWS Invest II<br>ESG European<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest II<br>ESG US Top Dividend<br>EUR |
|--|-------------------------------|--|---|
|  | Konsolidiert                  |  |   |
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres      | 1.094.130.547,39              | 313.434.810,58                                       | 392.308.939,15                              |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung        | -17.457.040,07                | -10.679.905,64                                       | -4.512.268,99                               |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                            | -34.136.285,82                | 41.696.898,96  | 13.574.544,54                               |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                 | 1.486.719,15                  | 177.763,60   | 497.677,88                                  |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | 12.862.339,57                 | 8.118.104,01   | 2.872.420,87                                |
| Realisierte Gewinne/Verluste                               | 44.407.087,76                 | 6.628.135,66   | 22.115.144,43                               |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste   | 42.192.423,95                 | 11.431.239,72  | -11.115.007,80                              |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>1.143.485.791,93</b>       | <b>370.807.046,89</b>                                | <b>415.741.450,08</b>                       |

\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 12.12.2023 aufgelöst.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 26.10.2023 liquidiert.

---

| DWS Invest II<br>Euro Bonds<br>Conservative<br>(in Auflösung) <sup>1)</sup><br>EUR | DWS Invest II<br>Global Equity High<br>Conviction Fund<br>EUR | DWS Invest II<br>Global Total Return Fund<br>(in Liquidation) <sup>2)</sup><br>EUR |
|--|---|--|
| 64.568.570,28  | 203.577.781,74  | 120.240.445,64   |
| 0,00   | -108.891,17   | -2.155.974,27  |
| -66.659.950,78   | 100.734.029,72  | -123.481.808,26  |
| 164.888,44   | -3.150.763,34   | 3.797.152,57   |
| 1.626.381,37   | 245.433,32  | 0,00   |
| 220.773,03   | 15.443.034,64   | 0,00   |
| 79.337,66  | 40.196.670,05   | 1.600.184,32   |
| <b>0,00</b>  | <b>356.937.294,96</b>   | <b>0,00</b>  |



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

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

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

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest II 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 Invest II 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 als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 17. April 2024

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



Pia Schanz



# **Ergänzende Angaben**

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 26. April 2023 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 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 24. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 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 ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2023

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

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

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl 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 2023<sup>1)</sup>

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

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

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

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

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

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

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |   |   |   |
|----------------------------|---|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | - | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | - | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | - | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | - | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | - | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | - | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | - | - | - |

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

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |   |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | - | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | - | - | - |
| <b>Aktien</b>                | - | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | - | - | - |

|   |
|---|
| <b>Qualität(en):</b>  |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

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

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

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) |          |   |   |
|--|----------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                       |          |   |   |
| absolut  | 1.752,42 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                              | 67,00%   | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                               | -        | - | - |

|  |        |   |   |
|--|--------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |        |   |   |
| absolut  | 876,21 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                          | 33,00% | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -      | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| absolut                      | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge      | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter         | - | - | - |

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

|        |   |
|--------|---|
| Summe  | - |
| Anteil | - |

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

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

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

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



## DWS Invest II ESG European Top Dividend

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

|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
| gesonderte Konten / Depots    |  | - |
| Sammelkonten / Depots         | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots        |  | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger |  | - |

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

|                                      |   |   |   |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |
| 2. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

---

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

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

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative

---

**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 Invest II Global Equity High Conviction Fund

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

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

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |   |   |   |
|----------------------------|---|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | - | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | - | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | - | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | - | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | - | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | - | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | - | - | - |

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

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |   |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | - | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | - | - | - |
| <b>Aktien</b>                | - | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | - | - | - |

|   |
|---|
| <b>Qualität(en):</b>  |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

|                     |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                     | -   | - | - |

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
|  | <b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |   |   |
|  | unter 1 Tag  | - | - |
|  | 1 Tag bis 1 Woche  | - | - |
|  | 1 Woche bis 1 Monat  | - | - |
|  | 1 bis 3 Monate   | - | - |
|  | 3 Monate bis 1 Jahr  | - | - |
|  | über 1 Jahr  | - | - |
|  | unbefristet  | - | - |

|                               |   |        |   |
|-------------------------------|---|--------|---|
|                               | <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b> |        |   |
|                               | <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                              |        |   |
|                               | absolut   | 354,30 | - |
|                               | in % der Bruttoerträge                                      | 67,00% | - |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b> | -   | -      |   |

|  |  |        |   |
|--|--|--------|---|
|  | <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |        |   |
|  | absolut  | 177,15 | - |
|  | in % der Bruttoerträge                           | 33,00% | - |
|  | <b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>  | -      | - |

|  |                              |   |   |
|--|------------------------------|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |
|  | absolut                      | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge       | - | - |
|  | <b>Kostenanteil Dritter</b>  | - | - |

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

|        |   |
|--------|---|
| Summe  | - |
| Anteil | - |

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

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

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

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

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

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

|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
| gesonderte Konten / Depots    |  | - |
| Sammelkonten / Depots         | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots        |  | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger |  | - |

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

|                                      |   |   |   |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |
| 2. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |



## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

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

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

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |   |   |   |
|----------------------------|---|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | - | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | - | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | - | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | - | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | - | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | - | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | - | - | - |

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

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |   |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | - | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | - | - | - |
| <b>Aktien</b>                | - | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | - | - | - |

|   |
|---|
| <b>Qualität(en):</b>  |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

|                     |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                     | -   | - | - |

|  |  |   |   |   |
|--|--|---|---|---|
|  | <b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |   |   |   |
|  | unter 1 Tag  | - | - | - |
|  | 1 Tag bis 1 Woche  | - | - | - |
|  | 1 Woche bis 1 Monat  | - | - | - |
|  | 1 bis 3 Monate   | - | - | - |
|  | 3 Monate bis 1 Jahr  | - | - | - |
|  | über 1 Jahr  | - | - | - |
|  | unbefristet  | - | - | - |

|                               |   |           |   |   |
|-------------------------------|---|-----------|---|---|
|                               | <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b> |           |   |   |
|                               | <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                              |           |   |   |
|                               | absolut   | 15.754,16 | - | - |
|                               | in % der Bruttoerträge                                      | 67,00%    | - | - |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b> | -   | -         | - |   |

|  |  |          |   |   |
|--|--|----------|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |          |   |   |
|  | absolut  | 7.877,08 | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge                           | 33,00%   | - | - |
|  | <b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>  | -        | - | - |

|  |                              |   |   |   |
|--|------------------------------|---|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
|  | absolut                      | - | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge       | - | - | - |
|  | <b>Kostenanteil Dritter</b>  | - | - | - |

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

|        |   |
|--------|---|
| Summe  | - |
| Anteil | - |

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

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

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

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

## DWS Invest II Global Total Return Fund (in Liquidation)

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

|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
| gesonderte Konten / Depots    |  | - |
| Sammelkonten / Depots         | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots        |  | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger |  | - |

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

|                                      |   |   |   |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |
| 2. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS Invest II ESG European Top Dividend

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002FIDT27628I731

**ISIN:** LU0781237614

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>   |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,67% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .  |



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

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

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

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

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

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

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: 20,67%

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

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



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

DWS Invest II ESG European Top Dividend

| Indikatoren                                 | Beschreibung | Performanz                     |
|---|--------------|--------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |              |                                |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    | -            | 65,72 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    | -            | 24,46 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    | -            | 6,16 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    | -            | 1,23 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    | -            | 2,85 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    | -            | 8,34 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    | -            | 45,02 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    | -            | 38,78 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    | -            | 2,59 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung A                            | -            | 22,52 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            | -            | 11,63 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                            | -            | 32,93 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            | -            | 27,56 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            | -            | 2,92 % des Portfoliovermögens  |
| Norm-Bewertung F                            | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung A               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung B               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung C               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung D               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung E               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung F               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |              |                                |
| Atomenergie C                               | -            | 2,07 % des Portfoliovermögens  |
| Atomenergie D                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie E                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie F                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel C                               | -            | 3,42 % des Portfoliovermögens  |
| Glücksspiel D                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel E                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel F                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle C                                     | -            | 3,42 % 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                         | -            | 1,52 % 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                                    | -            | 1,43 % des Portfoliovermögens  |
| Ölsand D                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand E                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |

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

Stand: 30. Dezember 2022

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## DWS Invest II ESG European Top Dividend

| Indikatoren   | Beschreibung   | Performanz                              |
|---|--|---|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>  |  |   |
| PAII - 01. THG-Emissionen   | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.   | 166735,54 tCO <sub>2</sub> e            |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR  | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 475,36 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität  | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3   | 834,9 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR  |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.   | 27 % des Portfoliovermögens             |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.  | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).  | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 29. Dezember 2023

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

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest II ESG European Top Dividend

| Größte Investitionen    | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------|---|--|----------------------------|
| Deutsche Telekom Reg.   | J - Information und Kommunikation   | 3,0 %  | Deutschland                |
| Gaztransport Technigaz  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,4 %  | Frankreich                 |
| Allianz                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %  | Deutschland                |
| Reckitt Benckiser Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 %  | Vereinigtes Königreich     |
| AXA                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,3 %  | Frankreich                 |
| Nestlé Reg.             | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,1 %  | Schweiz                    |
| Anglo American          | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden   | 2,0 %  | Vereinigtes Königreich     |
| National Grid           | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 %  | Vereinigtes Königreich     |
| K+S Reg.                | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 %  | Deutschland                |
| Antofagasta             | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden   | 1,9 %  | Vereinigtes Königreich     |
| EssilorLuxottica        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,9 %  | Frankreich                 |
| Talanx Reg.             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,8 %  | Deutschland                |
| Novartis Reg.           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,8 %  | Schweiz                    |
| Norsk Hydro             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,8 %  | Norwegen                   |
| BASF Reg.               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,8 %  | Deutschland                |

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

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,59% des Portfoliovermögens.

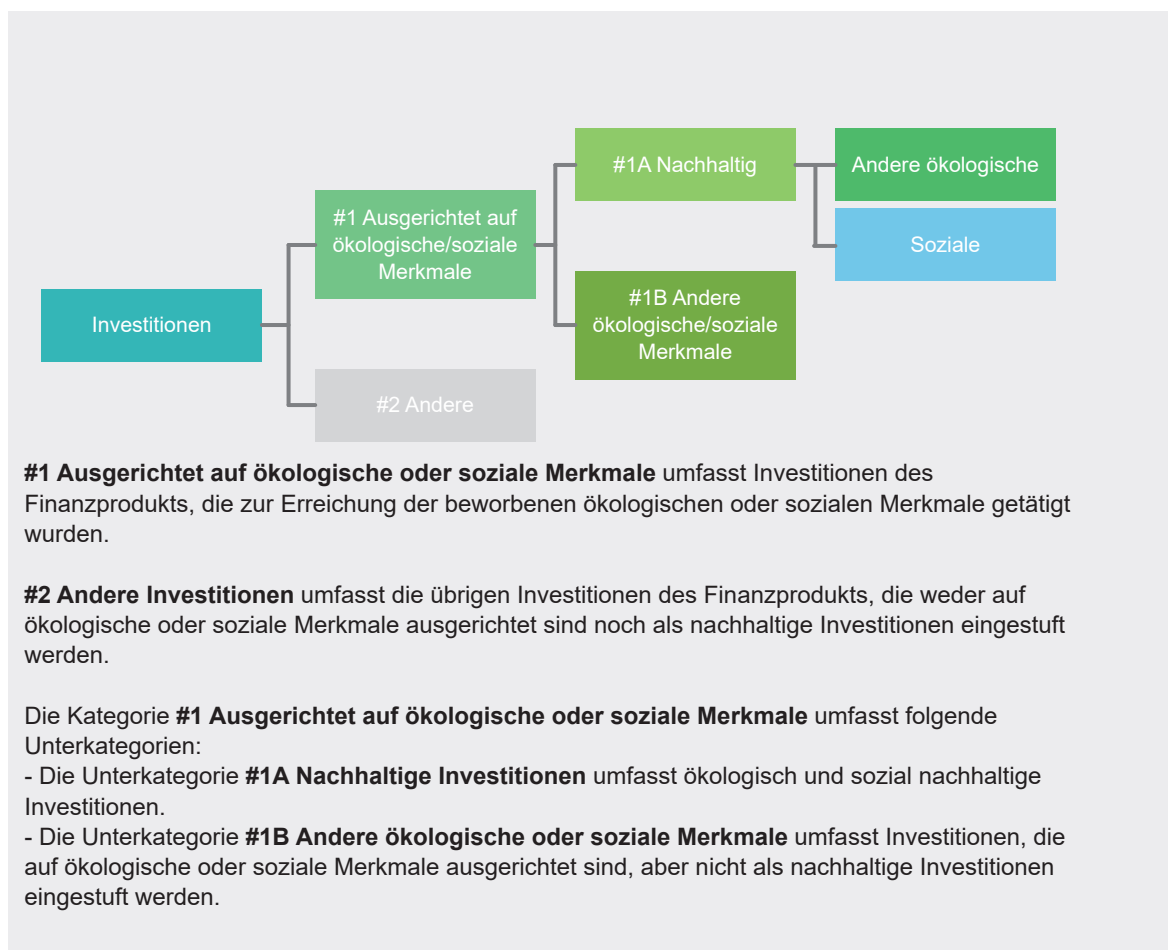
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,58%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,59% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,67% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,72% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,95%. 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.

3,41% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest II ESG European Top Dividend

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| A         | Land und Forstwirtschaft, Fischerei                        | 1,4 %                       |
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 5,0 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 19,3 %                      |
| D         | Energieversorgung  | 5,3 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 0,7 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei  | 1,2 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                              | 6,0 %                       |



| NACE-Code   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K   | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 21,1 %                      |
| M   | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 32,6 %                      |
| NA  | Sonstige  | 7,4 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |   | 27,0 %                      |

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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:

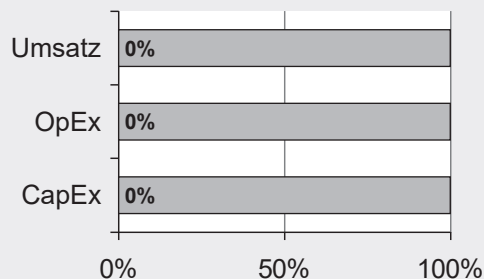
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

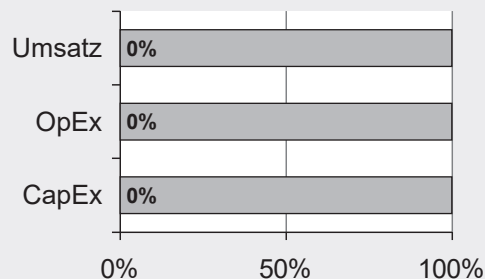
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%        |
| <b>Taxonomekonform</b>                              | <b>0,00%</b> |
| Nicht taxonomiekonform                              | 100,00%      |

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



|   |              |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas                       | 0,00%        |
| Taxonomekonform: Kernenergie                        | 0,00%        |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00%        |
| <b>Taxonomekonform</b>                              | <b>0,00%</b> |
| Nicht taxonomiekonform                              | 100,00%      |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,71%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,08%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,93%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,08%.



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 3,41% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien europäischer Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktiauswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

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

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung**

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

## **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

## **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

## **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

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

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

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

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

## **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

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

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS Invest II ESG US Top Dividend

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300808BH2BFBPQV18

**ISIN:** LU0781238778

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>   |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ___%                 | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,24% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%               | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .  |



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

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

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

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

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

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



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

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 24,24%

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

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

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

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

| Indikatoren                                 | Beschreibung | Performanz                     |
|---|--------------|--------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |              |                                |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    | -            | 52,27 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    | -            | 11,91 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    | -            | 30,7 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    | -            | 4,64 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    | -            | 18,73 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    | -            | 57,46 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    | -            | 23,33 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung A                            | -            | 13,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            | -            | 19,76 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                            | -            | 28,89 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            | -            | 35,36 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            | -            | 2,07 % des Portfoliovermögens  |
| Norm-Bewertung F                            | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung A               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung B               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung C               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung D               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung E               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung F               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |              |                                |
| Atomenergie C                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie D                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie E                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie F                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel C                               | -            | 2,67 % des Portfoliovermögens  |
| Glücksspiel D                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel E                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel F                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle C                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle D                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle E                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle F                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie C                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie D                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie E                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie F                               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie C                         | -            | 6,44 % 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                                    | -            | 1,46 % des Portfoliovermögens  |
| Ölsand D                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand E                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |

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

Stand: 30. Dezember 2022

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## DWS Invest II ESG US Top Dividend

| Indikatoren   | Beschreibung   | Performanz                              |
|---|--|---|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>  |  |   |
| PAII - 01. THG-Emissionen   | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.   | 68100,83 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR  | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 166,81 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität  | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3   | 558,75 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.   | 11,72 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.  | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).  | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 29. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest II ESG US Top Dividend

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|---|--|----------------------------|
| The Procter & Gamble     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 3,7 %  | Vereinigte Staaten         |
| PepsiCo                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 3,0 %  | Vereinigte Staaten         |
| Merck & Co.              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 2,8 %  | Vereinigte Staaten         |
| The Home Depot           | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,5 %  | Vereinigte Staaten         |
| AbbVie                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 2,3 %  | Vereinigte Staaten         |
| Baker Hughes Cl.A        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 2,2 %  | Vereinigte Staaten         |
| Pfizer                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 2,1 %  | Vereinigte Staaten         |
| Marsh & McLennan Cos.    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,9 %  | Vereinigte Staaten         |
| CME Group                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,9 %  | Vereinigte Staaten         |
| Motorola Solutions       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,9 %  | Vereinigte Staaten         |
| Hasbro                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,9 %  | Vereinigte Staaten         |
| Chubb                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 %  | Vereinigte Staaten         |
| Bristol-Myers Squibb Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,8 %  | Vereinigte Staaten         |
| Amgen                    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,8 %  | Vereinigte Staaten         |
| McDonald's Corp.         | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie  | 1,7 %  | Vereinigte Staaten         |

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

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,07% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,52%

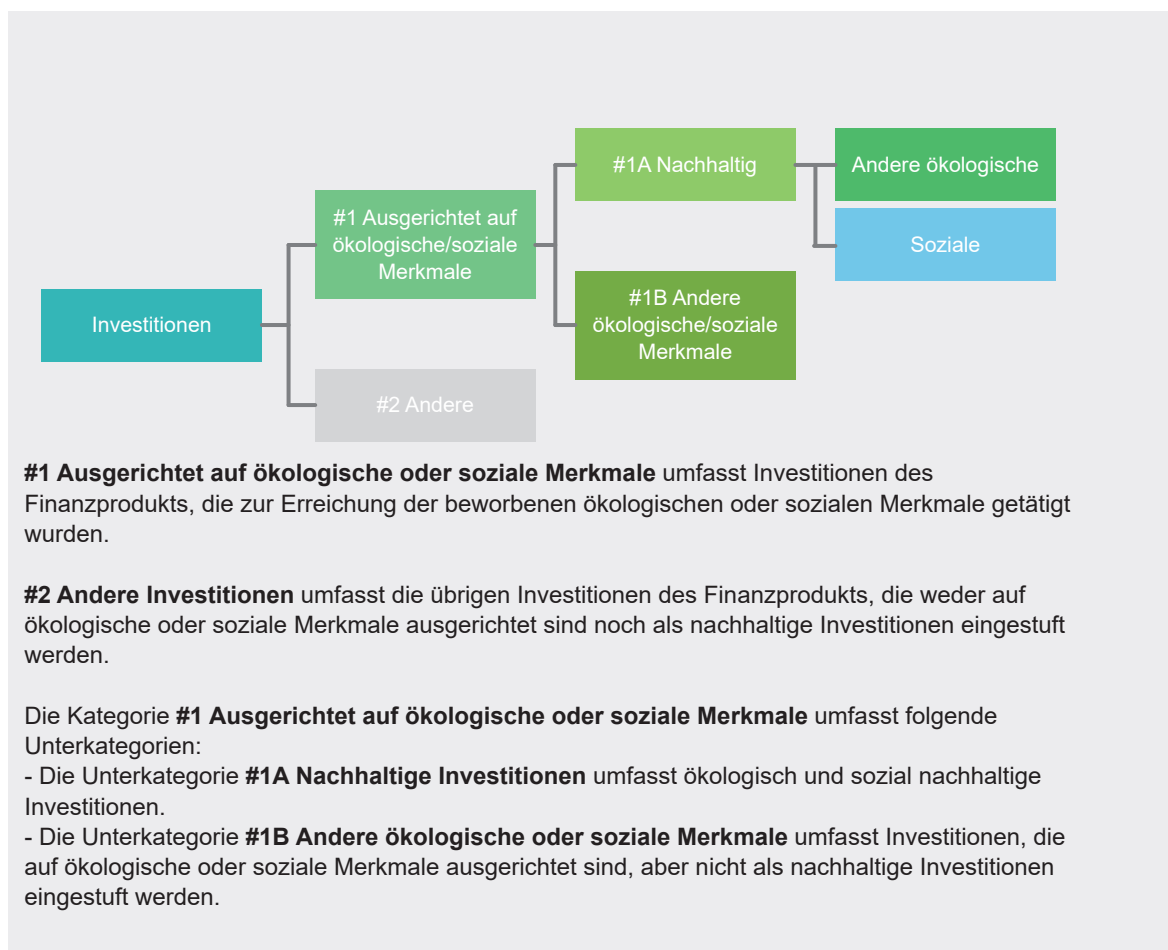


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,07% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,24% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,11% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 20,13%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,93% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest II ESG US Top Dividend

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden   | 2,4 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 47,6 %                      |
| D         | Energieversorgung   | 0,9 %                       |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 3,8 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 8,9 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei   | 3,9 %                       |
| I         | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie  | 1,4 %                       |

| NACE-Code   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| J   | Information und Kommunikation   | 7,1 %                       |
| K   | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 14,5 %                      |
| L   | Grundstücks- und Wohnungswesen  | 0,3 %                       |
| M   | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,8 %                       |
| N   | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,8 %                       |
| Q   | Gesundheits- und Sozialwesen  | 0,8 %                       |
| R   | Kunst, Unterhaltung und Erholung  | 0,6 %                       |
| NA  | Sonstige  | 2,3 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |   | <b>11,7 %</b>               |

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

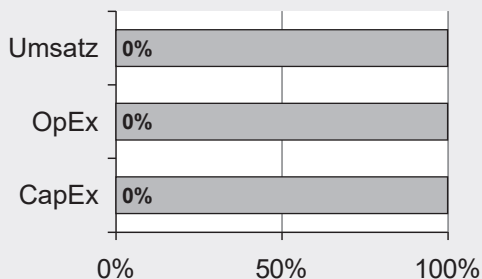
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

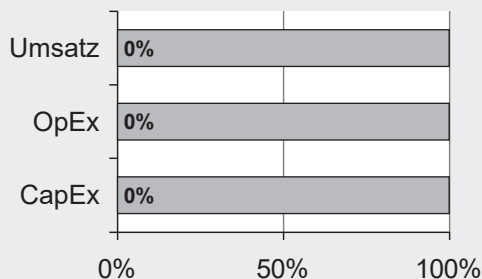
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



|   |              |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas                       | 0,00%        |
| Taxonomekonform: Kernenergie                        | 0,00%        |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00%        |
| <b>Taxonomekonform</b>                              | <b>0,00%</b> |
| Nicht taxonomiekonform                              | 100,00%      |

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



|   |              |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas                       | 0,00%        |
| Taxonomekonform: Kernenergie                        | 0,00%        |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00%        |
| <b>Taxonomekonform</b>                              | <b>0,00%</b> |
| Nicht taxonomiekonform                              | 100,00%      |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,11%.

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 28,35%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,13%.

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 28,35%.



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 0,93% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien US-amerikanischer Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienausswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

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

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

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 Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds erworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

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

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS Invest II Euro Bonds Conservative

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2549005SJ1VQ5GX5A041

**ISIN:** LU2023375111

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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





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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0 %

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0 %

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

Performanz: 0 %

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

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

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

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative

| Indikatoren                                 | Beschreibung | Performanz                     |
|---|--------------|--------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |              |                                |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    |              | 45,33 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    |              | 27,3 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    |              | 23,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    |              | 1,06 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    |              | 1,06 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    |              | 2,78 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    |              | 79,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    |              | 13,48 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    |              | 0,62 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung A                            |              | 10,97 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            |              | 3,46 % des Portfoliovermögens  |
| Norm-Bewertung C                            |              | 19,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            |              | 60,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            |              | 2,29 % des Portfoliovermögens  |
| Norm-Bewertung F                            |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung A               |              | 3,3 % des Portfoliovermögens   |
| Sovereign Freedom Bewertung B               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung C               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung D               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung E               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung F               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |              |                                |
| Kohle C                                     |              | 2,53 % des Portfoliovermögens  |
| Kohle D                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle E                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle F                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand C                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand D                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand E                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand F                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie C                         |              | 8,75 % des Portfoliovermögens  |
| Rüstungsindustrie D                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie E                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie F                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak C                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak D                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak E                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak F                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen C                    |              | 2,48 % des Portfoliovermögens  |
| Zivile Handfeuerwaffen D                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen E                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen F                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>   |              |                                |
| Abgereicherte Uranmunition D                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Abgereicherte Uranmunition E                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Abgereicherte Uranmunition F                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen D                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen E                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen F                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen D                                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen E                                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen F                                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition D                             |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition E                             |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition F                             |              | 0 % des Portfoliovermögens     |

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

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

### DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## DWS Invest II Euro Bonds Conservative

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

Stand: 12. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest II Euro Bonds Conservative

| Größte Investitionen                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten            | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Société Générale 17/22.05.24 MTN                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,6 %  | Frankreich                 |
| BNP Paribas 17/07.06.24 MTN                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,4 %  | Frankreich                 |
| Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,4 %  | Vereinigtes Königreich     |
| Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 %  | Deutschland                |
| UBS Group 21/16.01.2026 MTN                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %  | Schweiz                    |
| Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %  | Japan                      |
| Mercedes-Benz Int.Fin. 20/22.08.23 MTN           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 %  | Deutschland                |
| OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 %  | Finnland                   |
| EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,9 %  | Frankreich                 |
| OP Yrityspankk 20/01.07.24 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 %  | Finnland                   |
| Volvo Treasury 20/17.09.24 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 %  | Schweden                   |
| Asahi Group Holdings 20/23.10.24                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,9 %  | Japan                      |
| Commerzbank 18/28.08.23 MTN                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 %  | Deutschland                |
| Bank of America 18/25.04.24 MTN                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 %  | Vereinigte Staaten         |
| Bank of America 21/24.08.25 MTN                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 %  | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 12. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 12. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Fusionsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

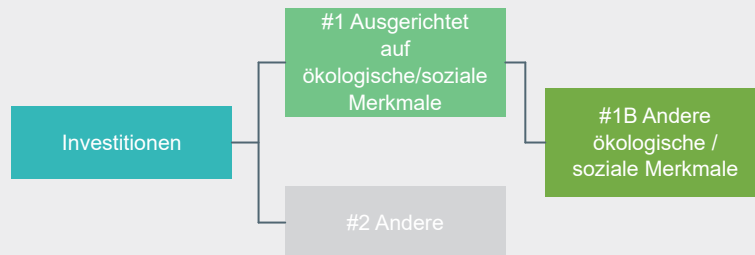
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,81%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 12. Dezember 2023 auf den DWS Invest ESG Floating Rates fusioniert. Zum Fusionsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

100% des NettoTeilfondsvermögens wurden zum Fusionsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



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

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

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

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

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest II Euro Bonds Conservative

| NACE-Code   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C   | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 1,8 %                       |
| J   | Information und Kommunikation   | 0,4 %                       |
| K   | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 81,9 %                      |
| M   | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 %                       |
| NA  | Sonstige  | 14,3 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |   | 0 %                         |

Stand: 12. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

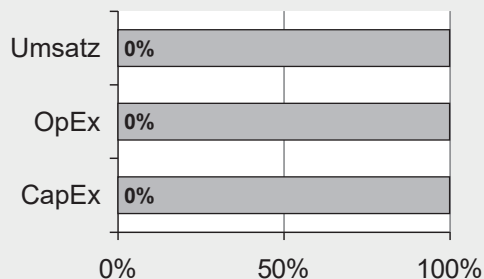
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

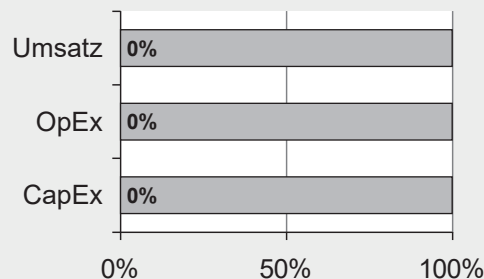
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



|   |              |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas                       | 0,00%        |
| Taxonomekonform: Kernenergie                        | 0,00%        |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00%        |
| <b>Taxonomekonform</b>                              | <b>0,00%</b> |
| Nicht taxonomiekonform                              | 100,00%      |

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



|   |              |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas                       | 0,00%        |
| Taxonomekonform: Kernenergie                        | 0,00%        |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00%        |
| <b>Taxonomekonform</b>                              | <b>0,00%</b> |
| Nicht taxonomiekonform                              | 100,00%      |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

Der 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 7,12%.

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 7,12%.





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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds zum Fusionsstichtag 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Vermögens wurden in festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten angelegt, deren oberstes Mutterunternehmen in einem Mitgliedstaat der OECD, der G20, in Singapur oder in der EU ansässig war. Diese Instrumente mussten an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der OECD, der G20, in Singapur oder in der EU, der anerkannt und für das Publikum offen war und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, zugelassen sein. Darüber hinaus konnte der Teilfonds (als Teil der Quote von 70%) in Geldmarktinstrumente, Termingelder und Bankguthaben investieren. Bis zu 20% des Nettovermögens konnten in Schuldtitel mit niedrigem Rating (Bonitätsklassen: BB+ bis BB- von S&P und Fitch sowie Ba1 bis Ba3 von Moody's) investiert werden; das übrige Vermögen wurde auf Anlagen mit hohem und mittlerem Rating (Bonitätsklassen: BBB- oder höher von S&P und Fitch sowie Baa3 von Moody's) verteilt. Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauteten, wurden im Allgemeinen gegen den Euro abgesichert. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerten mit einer Restlaufzeit von mehr als 24 Monaten angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

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

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

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

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

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

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

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

#### **• Freedom House Status**

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

#### • **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

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

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

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

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

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

#### • **DWS Norm-Bewertung**

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

#### • **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

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

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

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

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

#### • **DWS-Zielfondsbewertung**

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

#### • **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493007L6P1NJG33X677

**ISIN:** LU0826452848

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>   |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>                  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,72% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%               | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |



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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 18,72%

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

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

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

DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

| Indikatoren                                 | Beschreibung | Performanz                     |
|---|--------------|--------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |              |                                |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    | -            | 47,35 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    | -            | 25,06 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    | -            | 21,52 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    | -            | 6,46 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    | -            | 12,85 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    | -            | 71,18 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    | -            | 10,31 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    | -            | 6,04 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung A                            | -            | 24,59 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            | -            | 8,68 % des Portfoliovermögens  |
| Norm-Bewertung C                            | -            | 26,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            | -            | 26,21 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            | -            | 14,74 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                            | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung A               | -            | 0,65 % des Portfoliovermögens  |
| Sovereign Freedom Bewertung B               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung C               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung D               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung E               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung F               | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |              |                                |
| Kohle C                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle D                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle E                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle F                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie C                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie D                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie E                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie F                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak C                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak D                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak E                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak F                                     | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen C                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen D                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen E                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen F                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand C                                    | -            | 6,04 % des Portfoliovermögens  |
| Ölsand D                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand E                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand F                                    | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>   |              |                                |
| Abgereicherte Uranmunition D                | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Abgereicherte Uranmunition E                | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Abgereicherte Uranmunition F                | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen D                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen E                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen F                         | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen D                                | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen E                                | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen F                                | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition D                             | -            | 0 % des Portfoliovermögens     |



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

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen. Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

| Indikatoren   | Beschreibung  | Performanz                    |
|---|---|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>  |   |                               |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.  | 9,05 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.                                   | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 29. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Alphabet Cl.A                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 9,3 %  | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 4,4 %  | Taiwan                     |
| Samsung Electronics Co.                | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 4,3 %  | Südkorea                   |
| Booking Holdings                       | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 4,2 %  | Vereinigte Staaten         |
| Nestlé Reg.                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,9 %  | Schweiz                    |
| TotalEnergies                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %  | Frankreich                 |
| Talanx Reg.                            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,3 %  | Deutschland                |
| Unilever                               | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,9 %  | Vereinigtes Königreich     |
| Shell                                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,9 %  | Vereinigtes Königreich     |
| VISA Cl.A                              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,8 %  | Vereinigte Staaten         |
| Medtronic                              | Q - Gesundheits- und Sozialwesen  | 2,6 %  | Irland                     |
| Agilent Technologies                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 2,5 %  | Vereinigte Staaten         |
| VMware Cl. A                           | J - Information und Kommunikation   | 2,5 %  | Vereinigte Staaten         |
| Adobe                                  | J - Information und Kommunikation   | 2,3 %  | Vereinigte Staaten         |
| AutoZone                               | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,3 %  | Vereinigte Staaten         |

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

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,16% des Portfoliovermögens.

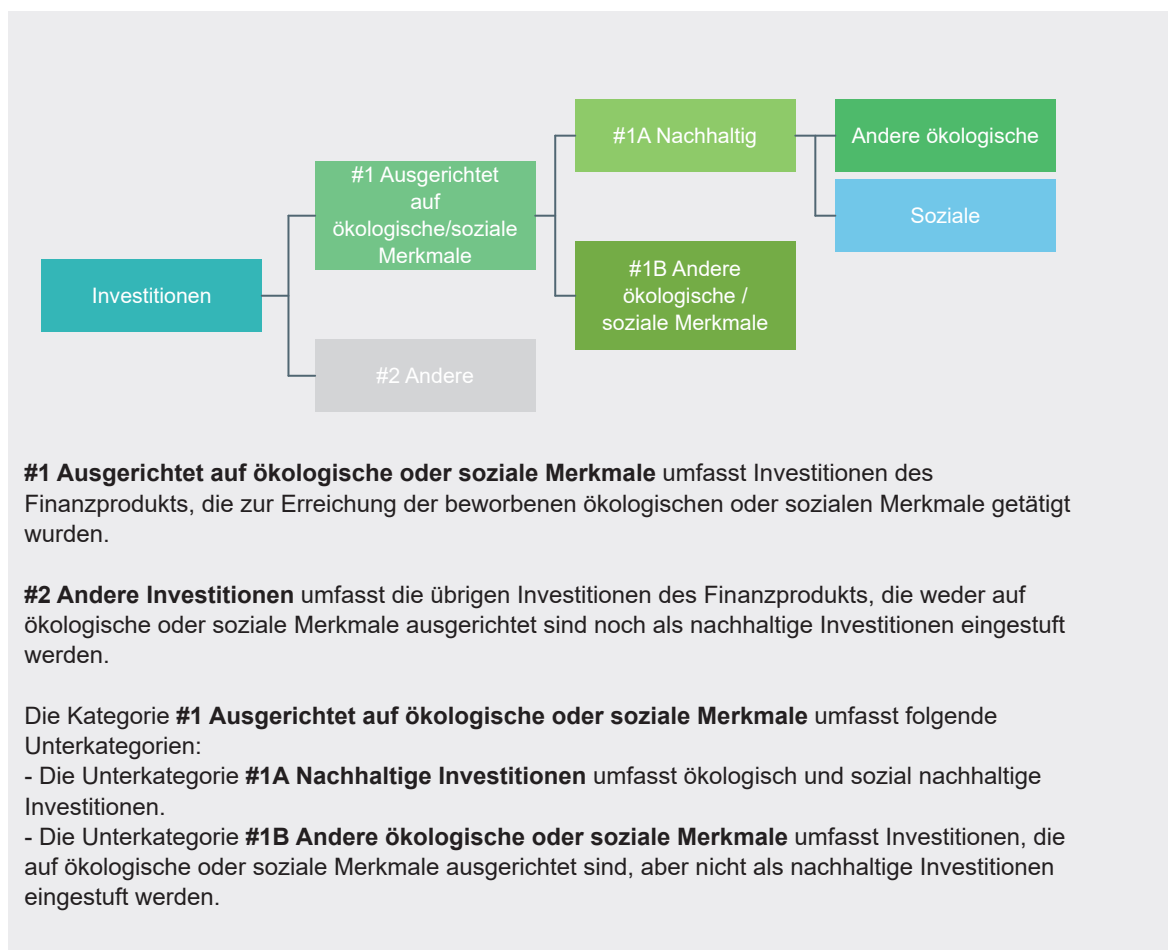
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,72% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 2,32% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,4%. 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.

3,84% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 30,5 %                      |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,0 %                       |
| J         | Information und Kommunikation   | 7,4 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 19,3 %                      |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 27,1 %                      |
| N         | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 3,8 %                       |
| Q         | Gesundheits- und Sozialwesen  | 5,0 %                       |

| NACE-Code   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| NA  | Sonstige   | 3,9 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |  | 9,0 %                       |

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

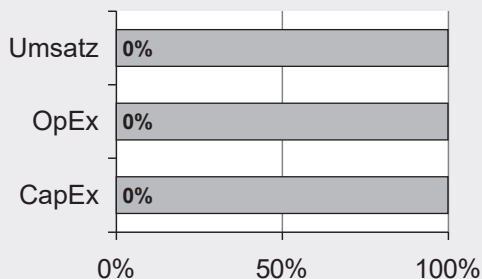
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

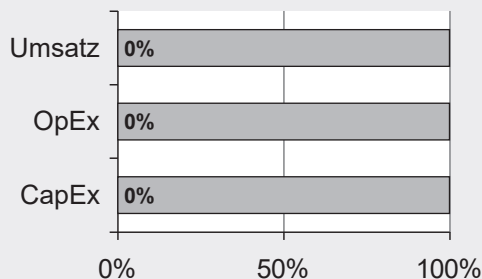
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 2,32%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,38%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,4%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,38%.





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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 3,84% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

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

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in den folgenden Wertpapieren angelegt: Aktien, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen, American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR), die an anerkannten Börsen und Märkten notiert waren und von internationalen Finanzinstituten ausgegeben wurden, sowie Optionsscheinen auf Aktien von globalen Emittenten. Bei den vorstehend genannten Emittenten handelte es sich um Unternehmen mit überdurchschnittlichen und langfristigen Wachstumsaussichten. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) implizierte, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

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

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

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

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

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

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

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

#### **Freedom House Status**

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

#### **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

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

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie:

mindestens 10%

- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

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

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

#### **DWS Norm-Bewertung**

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

#### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

#### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS Invest II Global Total Return Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002KCM1TQPN7RM50

**ISIN:** LU1246176181

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>  |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%                  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%               | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .   |



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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden:

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Staaten-Bewertung** diente als Indikator für das Ausmaß an Kontroversen staatlicher Emittenten hinsichtlich der ganzheitlichen Regierungsführung, wie politische und bürgerliche Freiheiten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**, diente als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an kontroverse Waffen**, diente als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 0%

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

#### DWS Invest II Global Total Return Fund

| Indikatoren                                 | Beschreibung | Performanz                     |
|---|--------------|--------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |              |                                |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    |              | 39,3 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    |              | 17,53 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    |              | 23,84 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    |              | 2,9 % des Portfoliovermögens   |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    |              | 6,25 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    |              | 1,4 % des Portfoliovermögens   |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    |              | 13,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    |              | 41,15 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    |              | 26,75 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung A                            |              | 16,19 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            |              | 6,44 % des Portfoliovermögens  |
| Norm-Bewertung C                            |              | 24,87 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            |              | 15,69 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            |              | 4,8 % des Portfoliovermögens   |
| Norm-Bewertung F                            |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung A               |              | 9,44 % des Portfoliovermögens  |
| Sovereign Freedom Bewertung B               |              | 12,29 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung D               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung E               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung F               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |              |                                |
| Kohle C                                     |              | 4,56 % des Portfoliovermögens  |
| Kohle D                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle E                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle F                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand C                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand D                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand E                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand F                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie C                         |              | 3,71 % des Portfoliovermögens  |
| Rüstungsindustrie D                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie E                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie F                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak C                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak D                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak E                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak F                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen C                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen D                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen E                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen F                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |

| Indikatoren                               | Beschreibung | Performanz                 |
|---|--------------|----------------------------|
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |              |                            |
| Abgereicherte Uranmunition D              |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           |              | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           |              | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

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

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

### DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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



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

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

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

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

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

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

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftsaktivität, die 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 Wirtschaftsaktivität angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

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

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

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



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

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

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:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Teilnehmungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

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

## DWS Invest II Global Total Return Fund

| Indikatoren   | Beschreibung   | Performanz                         |
|---|--|------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                    |  |                                    |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR  | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität  | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3   | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.   | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.  | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).  | 0 % des Portfoliovermögens         |

Stand: 26. Oktober 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest II Global Total Return Fund

| Größte Investitionen                         | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten                                       | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,9 %  | Irland                     |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,4 %  | Irland                     |
| United States of America 22/04.30.24         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 3,2 %  | Vereinigte Staaten         |
| DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %  | Luxemburg                  |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,7 %  | Luxemburg                  |
| Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,6 %  | Luxemburg                  |
| DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,5 %  | Luxemburg                  |
| Microsoft Corp.                              | J - Information und Kommunikation   | 1,3 %  | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 21/31.08.23                      | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 1,2 %  | Vereinigte Staaten         |
| DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1%   | Luxemburg                  |
| E.ON Reg.                                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 %  | Deutschland                |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %  | Irland                     |
| Alphabet Cl.C                                | J - Information und Kommunikation   | 1,0 %  | Vereinigte Staaten         |
| Kreditanst.f.Wiederaufbau 20/19.10.2023 DI   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %  | Deutschland                |
| Australia, Commonwealth 20/21.11.24          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 1,0 %  | Australien                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 26. Oktober 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 26. Oktober 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

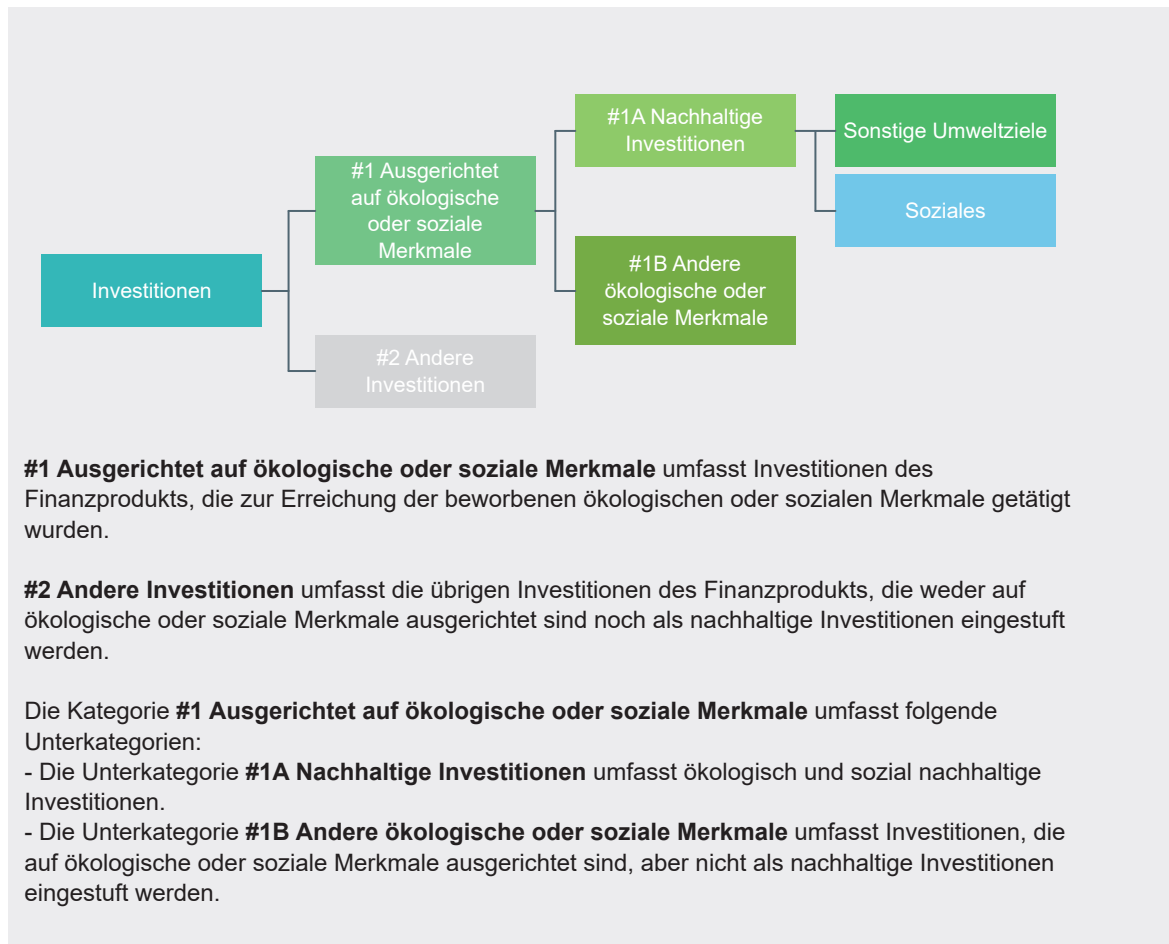
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 91,62%

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 26. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizieren sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Zum Liquidationsstichtag erfüllten 100% der Anlagen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

|  |       |
|--|-------|
| Bankguthaben und sonstiges   | 100 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 %   |

Stand: 26. Oktober 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 26. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

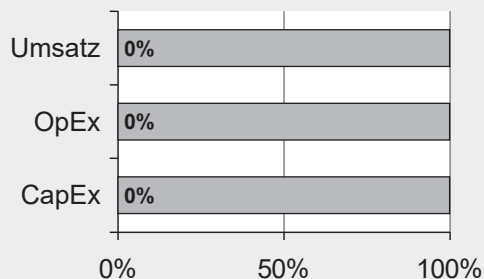
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

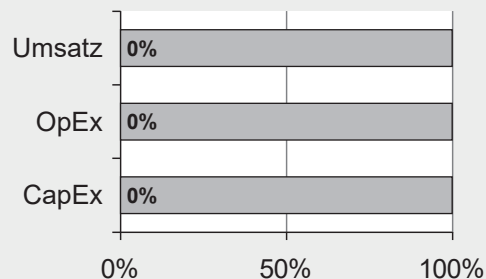
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



|   |         |
|---|---------|
| Taxonomekonform: 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 17,71%.



#### 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 17,71%.



#### 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 wurde dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.





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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte variabel in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Finanzindizes sowie in Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds sowie in Zertifikate und Derivate mit Aktien, Anleihen und Rohstoffen, Hedgefonds und Rohstoff-Futures-Indizes als Basiswert und konnte in einem Bereich von 25% bis 100% in aktienbezogenen Finanzinstrumenten und in einem Bereich von 0% bis 75% in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren investiert sein.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

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

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

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

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung. Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

## Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

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

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

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf [www.finma.ch](http://www.finma.ch) ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf [www.dws.ch](http://www.dws.ch).

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

## Investmentgesellschaft

DWS Invest II  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 169 544

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp (seit dem 26.4.2023)  
Trier

Gero Schomann (bis zum 22.6.2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Fondsmanager

Für den Teilfonds  
**DWS Invest II Global Total Return Fund:**

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

und

DWS International GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Für alle anderen Teilfonds:  
DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle und (Sub-)Administrator

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

## Abschlussprüfer

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

## Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft\*

LUXEMBURG  
Deutsche Asset Management S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

**DWS Invest II, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 169 544

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00